



# LOMBARD ODIER FUNDS

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

---

**IMPORTANT**

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

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

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

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

**WICHTIG**

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

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

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

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

## Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

<b>List of parties and addresses/<i>Organisation und Adressen</i></b> .....	5
<b>Consolidated/<i>Konsolidiert</i></b> .....	9
Consolidated statement of net assets/ <i>Konsolidierte Nettovermögensrechnung</i> .....	10
Consolidated statement of operations/ <i>Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung</i> .....	11
<b>Statement of net assets/<i>Nettovermögensrechnung</i></b>	
<b>Statement of operations and changes in net assets/<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i></b>	
<b>Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Veränderung der Anzahl der Aktien</i></b>	
<b>Statistics/<i>Statistiken</i></b>	
<b>Schedule of investments/<i>Wertpapierbestand</i></b>	
Alternative Beta.....	13
Tactical Alpha.....	23
All Roads Multi-Asset.....	35
Global Macro.....	49
Multiadvisers UCITS.....	61
Alternative Risk Premia.....	67
Generation Global.....	79
Technology.....	89
Golden Age.....	97
World Gold Expertise.....	107
Global Energy.....	117
Commodities Risk Premia.....	125
US Equity Factor Enhanced.....	135
Emerging Equity Factor Enhanced.....	143
Europe Equity Factor Enhanced.....	159
Europe High Conviction.....	167
Eurozone Small and Mid Caps.....	177
Alpha Japan.....	185
Emerging Consumer.....	195
Asia Consumer.....	207
Fundamental Equity Long/Short.....	215
Swiss Equity.....	247
Euro Government Fundamental.....	253
Euro Inflation-Linked Fundamental.....	265
Global Government Fundamental.....	273
Swiss Franc Bond (Foreign).....	295
Absolute Return Bond.....	309
Global Corporate Fundamental.....	323
Euro Responsible Corporate Fundamental.....	349
Euro Credit Bond.....	361
Global BBB-BB Fundamental.....	377
Euro BBB-BB Fundamental.....	401
Swiss Franc Credit Bond (Foreign).....	419
Emerging Local Currency Bond Fundamental.....	431
Convertible Bond.....	445
Global Convertible Bond Defensive Delta.....	459
Convertible Bond Asia.....	471
CAT Bonds.....	483

## Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

Short-Term Money Market (EUR) .....	491
Short-Term Money Market (USD) .....	499
Short-Term Money Market (GBP) .....	507
Short-Term Money Market (CHF).....	515
<b>Notes to the financial statements/<i>Anmerkungen zum Halbjahresabschluss</i></b> .....	<b>523</b>
<b>Supplementary information/<i>Zusatzinformationen</i></b> .....	<b>555</b>

---

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the the period ended 31 March 2016 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, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

*Kopien der Veränderungen des Wertpapierbestandes jedes einzelnen Teilfonds für die Periode zum 31. März 2016 können kostenlos bei CACEIS Bank Luxembourg, Luxemburg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (die Schweizer Vertretung) und DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt, bezogen werden.*

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

### **The Company/*Die Gesellschaft***

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

### **Registered Office/*Sitz der Gesellschaft***

5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (up to/*bis zum* 24/04/2016)

291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (as from/*ab dem* 25/04/2016)

### **Board of Directors/*Verwaltungsrat***

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

Patrick Zurstrassen

Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

- **Directors/*Verwaltungsratsmitglieder***

Jan Straatman

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

Francine Keiser

Of Counsel/*Rechtsberaterin*, Linklaters LLP

Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

Yvar Mentha

Partner/*Partner*, BRP Bizzozero & Partners SA

Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

### **Management Company and Domiciliary Agent/*Verwaltungsgesellschaft und Domizil***

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (up to/*bis zum* 24/04/2016)

291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (as from/*ab dem* 25/04/2016)

- **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.

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

### **Investment Managers/*Fondsmanager***

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

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

Lombard Odier Asset Management (USA) Corp  
452 Fifth Avenue, 25th Floor, New York, NY 10018, United States of America

Lombard Odier Trust (Japan) Limited  
Izumi Garden Tower 41 F, 1-6-1 Roppongi, Minato-ku, Tokyo 106-6041, Japan

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

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

Generation Investment Management LLP  
20 Air Street, London W1B 5AN, United Kingdom

Van Eck Associates Corporation  
335 Madison Avenue, 19th Floor, New York, NY 10017, United States of America

Alpha Japan Asset Advisors Ltd  
Otemachi Nomura building 23F, 2-1-1 Otemachi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0004, Japan

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 (up to/bis zum 24/04/2016)  
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (as from/ab dem 25/04/2016)

### **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

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

### 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 oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria

- **In Italy/*In Italien***

**Paying agents/*Zahlstelle***

Société Générale Securities Services S.p.A.  
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Milano, Italy

State Street Bank GmbH – Succursale Italia  
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italy

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

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

BNP Paribas Securities Services  
With its registered office *in/mit ihrer Sitz in* Paris, rue d'Antin, 3  
and operating via its Milan subsidiary *at/und über ihre Tochtergesellschaft in Milan tätig, Anschrift:* Via Ansperto 5, 20123 Milan, Italy

CACEIS Bank Luxembourg, Milan Branch  
Piazza Cavour 2, 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, b320, 1000 Brussels, Belgium

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

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

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

LGT Bank AG  
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

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

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

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

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

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







# LO FUNDS

Consolidated | Konsolidiert  
31.03.2016

## Consolidated statement of net assets as at 31/03/2016 / Konsolidierte Nettovermögensrechnung per 31/03/2016

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 15 544 884 524.19)		16 244 564 449.79
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 77 008 314.01)		60 180 154.14
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 480 979 721.93
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		48 243 643.04
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		22 299 737.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		59 538 573.93
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 407 969.89
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>		6 457 414.84
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		47 270.00
Unrealised appreciation on IFS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IFS</i>		104 577.81
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		3 675 709.37
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		3 574 832.96
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		3 927 574.14
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 853.92
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		95 097 053.27
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		60 631.32
		<b>18 030 161 167.85</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 83 876.00)		800.00
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		22 104 279.57
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		153 723 652.57
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		56 926 713.87
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	10 149 154.05
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		29 875 980.07
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>		329 840.79
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap</i>		12 410 456.00
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IFS</i>		999 959.16
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		3 128 750.64
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		892 073.35
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		24 790.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		10 251 910.56
		<b>300 818 360.77</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>17 729 342 807.07</b>

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 01/10/2015 to 31/03/2016 / Konsolidierte aufwands- und ertragsrechnung für die geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		22 215 408.87
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	67 186 437.32
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 701 891.95
Bank interest/Bankzinsen		242 674.54
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		155 088.80
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	2 531 135.18
Other income/Sonstige Erträge		29 436.18
		<b>94 062 072.84</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	49 721 203.41
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	12 543 012.05
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	26 443 320.09
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 467 978.47
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	21 140 994.61
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		3 207 307.63
		<b>114 523 816.25</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>(20 461 743.42)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(27 055 226.69)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(10 936 627.76)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(5 640 266.64)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(6 046 167.51)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(848 242.50)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(88 964 383.30)
		<b>(159 952 657.81)</b>
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		343 942 630.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		10 789 342.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(743 377.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		(1 318 351.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		2 994 901.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS		555 428.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		2 551 988.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		4 102 925.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		83 008 943.70
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>285 931 774.83</b>
<b>GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		

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





# LO FUNDS ALTERNATIVE BETA

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2016

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 15 344 810.58)		15 241 230.89
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 808 151.70
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		58 484.42
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 505 159.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		38 492.70
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		50 265.00
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		357 912.80
		<b>21 059 696.86</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		112.64
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		465 769.50
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		44 872.78
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	15 264.00
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		5 422.82
		<b>531 441.74</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>20 528 255.12</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>35 604 918.24</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	30 511.83
Bank interest/Bankzinsen		668.08
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		3 511.94
		<b>34 691.85</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	105 373.57
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	18 686.39
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 644.30
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	44 394.12
		<b>170 098.38</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(135 406.53)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(384 598.40)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(336 062.78)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(40 538.34)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(359 031.93)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(1 255 637.98)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		177 711.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		386 731.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		278 952.76
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(412 241.87)</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(14 664 421.25)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>20 528 255.12</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Alternative Beta USD - P Class A/Klasse A	10 595.3320	49.7040	(3 627.1490)	7 017.8870
Alternative Beta CHF - P Hedged Class A/Klasse A	17 611.3450	404.4730	(1 672.1280)	16 343.6900
Alternative Beta EUR - P Hedged Class A/Klasse A	15 641.1570	4 162.5410	(5 724.0230)	14 079.6750
Class D/Klasse D	2 167.0000	0.0000	0.0000	2 167.0000
Alternative Beta USD - R Class A/Klasse A	1 942.8050	769.1870	(419.7810)	2 292.2110
Alternative Beta EUR - R Hedged Class A/Klasse A	0.0000	742.7460	0.0000	742.7460
Alternative Beta USD - I Class A/Klasse A	49 480.0000	24 669.5930	(42 365.0000)	31 784.5930
Alternative Beta CHF - I Hedged Class A/Klasse A	53 435.8440	1 935.9980	(19 182.7270)	36 189.1150
Alternative Beta EUR - I Hedged Class A/Klasse A	115 095.7620	20 831.7870	(113 176.0740)	22 751.4750
Alternative Beta USD - M Class A/Klasse A	5 462.1320	0.0000	(2 815.0060)	2 647.1260
Alternative Beta CHF - M Hedged Class A/Klasse A	37 300.0000	1 000.0000	(6 030.0000)	32 270.0000
Alternative Beta EUR - M Hedged Class A/Klasse A	29 496.3580	2 400.0000	(14 072.3580)	17 824.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Alternative Beta USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	797 619.29	1 217 705.82	2 083 812.40
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	113.6552	114.9285	118.9095
<b>Alternative Beta CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 828 200.53	2 004 889.85	3 526 263.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.8597	113.8408	118.9129

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Alternative Beta EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 066 195.02	1 201 758.45	2 821 495.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	75.7258	76.8331	79.6143
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	164 098.69	166 497.56	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	75.7262	76.8332	0.0000
<b>Alternative Beta USD - R</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	249 635.49	214 915.68	33 289.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	108.9060	110.6213	115.4875
<b>Alternative Beta EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	54 646.52	0.00	302.19
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	73.5736	0.0000	77.4644
<b>Alternative Beta USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 822 415.48	5 990 032.64	23 364 792.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	120.2600	121.0597	124.1307
<b>Alternative Beta CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 284 665.29	6 409 750.27	9 987 396.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	118.3965	119.9523	124.1737

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Alternative Beta EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 823 137.46	9 315 747.29	10 526 229.84
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	80.1327	80.9391	83.1172
<b>Alternative Beta USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	307 558.89	639 562.42	905 738.22
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	116.1860	117.0903	120.3310
<b>Alternative Beta CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 690 102.04	4 326 197.29	3 748 761.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	114.3509	115.9838	120.3361
<b>Alternative Beta EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 379 805.51	2 308 969.64	2 997 993.79
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	77.4128	78.2798	80.5675

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>15 241 230.89</b>	<b>74.25</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>14 685 368.17</b>	<b>71.54</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>9 302 153.12</b>	<b>45.32</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>476 046.68</b>	<b>2.32</b>
417 746	CORELUX S A ZCP 11-04-16	EUR	476 046.68	2.32
<b>NOK/NOK</b>			<b>239 524.16</b>	<b>1.17</b>
1 980 951	VOLKSWAGEN FIN SERV N 2.375 13-16 04/04A	NOK	239 524.16	1.17
<b>USD/USD</b>			<b>8 337 049.69</b>	<b>40.61</b>
250 648	ACOSS ZCP 080416	USD	250 613.57	1.22
208 873	ACOSS ZCP 080416	USD	208 845.58	1.02
208 873	ACOSS ZCP 110416	USD	208 834.68	1.02
208 873	AIR LIQUIDE US LLC ZCP 130416	USD	208 817.88	1.02
417 746	ALLIANDER N.V. ZCP 220616	USD	417 120.87	2.03
626 619	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 110416	USD	626 484.88	3.04
397 485	BANK OF AMERICA CORP 3.75 11-16 12/07S	USD	400 501.80	1.95
417 746	BNY MELLON LUX SA ZCP 110516	USD	417 436.90	2.03
151 329	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	151 297.45	0.74
146 211	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	146 180.37	0.71
117 888	BP CAPITAL MARKETS 2.248 11-16 01/11S	USD	118 648.26	0.58
208 873	CHESHAM ZCP 080416	USD	208 840.49	1.02
417 746	CORELUX S A ZCP 250416	USD	417 569.02	2.03
125 324	DANSKE BANK 3.875 11-16 14/04A	USD	125 464.08	0.61
342 719	DANSKE BANK REGS 3.875 11-16 14/04S	USD	343 111.84	1.67
208 873	DEUTSCHE BANK AG LDN 1.40 14-17 13/02S	USD	208 439.15	1.02
146 211	ESSILOR ZCP 120516	USD	146 117.31	0.71
167 098	EXP-IMP BANK KOREA 4.00 12-17 11/01S	USD	170 659.62	0.83
250 648	GOLDMAN SACHS INTL B 0.845 280416	USD	252 624.30	1.23
208 873	JAPAN BK INTL COOP 2.25 11-16 13/07S	USD	209 685.01	1.02
83 549	JPMORGAN CHASE 3.15 11-16 05/07S	USD	84 038.23	0.41
417 746	LAND SECU PLC ZCP 03-05-16	USD	417 486.05	2.03
83 549	OPUSALPHA FUNDING LTD ZCP 080416	USD	83 538.04	0.41
142 034	QTEL INTL FIN REG-S 3.375 10-16 14/10S	USD	143 243.02	0.70
208 873	RATP ZCP 110416	USD	208 830.89	1.02
208 873	RATP ZCP 200416	USD	208 794.17	1.02
292 422	SCHLUMBERGER HOLDING ZCP 110516	USD	292 155.69	1.42
620 353	SHELL INTL FINANCE 0.90 13-16 15/11S	USD	620 120.51	3.02
417 746	SYNGENTA WILMINGTON ZCP 110816	USD	415 739.54	2.03
626 619	WEIN CAPI LTD ZCP 19-05-16	USD	625 810.49	3.05
<b>ZAR/ZAR</b>			<b>249 532.59</b>	<b>1.22</b>
3 676 164	SBAB BANK 6.93 12-16 30/05S	ZAR	249 532.59	1.22
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>5 383 215.05</b>	<b>26.22</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>476 093.89</b>	<b>2.32</b>
417 746	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	476 093.89	2.32
<b>USD/USD</b>			<b>4 907 121.16</b>	<b>23.90</b>
417 746	ABN AMRO REGS FL.R 13-16 28/10Q	USD	418 480.10	2.05
417 746	AFD FL.R 15-16 15/12Q	USD	417 745.88	2.03
125 324	APPLE FL.R 13-16 03/05Q	USD	125 320.54	0.61
37 179	BARCLAYS BANK PLC FL.R 11-16 31/05Q	USD	37 226.05	0.18
208 873	BARCLAYS BANK PLC FL.R 15-16 08/09M	USD	208 872.94	1.02
41 775	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 27/04S	USD	41 850.59	0.20

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
250 648	BFCM 144A S2 FL.R 13-16 28/10Q	USD	251 344.75	1.22
292 422	BMW US CAPITAL LLC FL.R 16-17 28/01Q	USD	292 422.12	1.42
125 324	CHINA DEV BK FL.R 15-16 11/08Q	USD	125 323.77	0.61
165 469	CITIGROUP FL.R 13-16 01/04Q	USD	165 470.76	0.81
250 648	DEXIA CCL NY REGS FL.R 13-16 07/11Q	USD	250 853.40	1.22
104 436	DEXIA CREDIT LOCAL FL.R 13-17 11/01Q	USD	104 473.43	0.51
417 746	GOLDMAN SACHS REGS FL.R 16-17 30/01Q	USD	417 745.88	2.03
208 873	HSBC FINANCE CORP FL.R 06-16 01/06Q	USD	208 865.79	1.02
208 873	IBRD FL.R 16-17 19/01M	USD	208 804.15	1.02
208 873	ING BANK N.V. FL.R 15-16 21/11Q	USD	208 872.94	1.02
53 263	INTL FINANCE CORP FL.R 13-16 01/08M	USD	53 267.37	0.26
417 746	KDB ASIA LTD FL.R 15-16 04/06Q	USD	417 745.89	2.03
417 746	L BANK BW FOERDERBA FL.R 14-16 25/04Q	USD	417 745.19	2.03
187 986	PEPAU 2014X-A1U1 FL.R 15-16 16/06M	USD	187 985.64	0.92
137 856	SHB 144A FL.R 15-16 01/04Q	USD	137 855.37	0.67
208 873	WELLS FARGO NA SUB FL.R 06-16 16/05Q	USD	208 848.61	1.02
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>555 862.72</b>	<b>2.71</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>555 862.72</b>	<b>2.71</b>
<b>USD/USD</b>			<b>555 862.72</b>	<b>2.71</b>
34 916	LYXOR ETF CO CRB (REUTER/JEFFERIES) -B-	USD	555 862.72	2.71

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>2 151 391.31</b>	<b>10.48</b>
KBC Bank	01/04/2016	USD	0.370	626 618.83	3.05
Societe Generale Paris	01/04/2016	USD	0.400	626 618.83	3.05
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	USD	0.350	543 069.65	2.65
Caceis Bank	01/04/2016	USD	0.300	334 196.71	1.63
Landesbank Baden	01/04/2016	USD	0.340	20 887.29	0.10

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Intermediary <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
					USD	USD	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>50 265.00</b>	<b>0.24</b>
EUR/USD (CME)	(14)	Citibank	30/06/2016	USD	(1 997 100.00)	(61 600.00)	(0.30)
JPN YEN CURR FUT	5	Citibank	30/06/2016	USD	556 500.00	(156.25)	0.00
MINI MSCI EAFE	19	Citibank	30/06/2016	USD	1 544 225.00	(7 510.00)	(0.04)
MINI MSCI EMG MKT	29	Citibank	30/06/2016	USD	1 209 155.00	35 185.00	0.17
RUSSELL 2000 MINI	14	Citibank	30/06/2016	USD	1 553 440.00	37 410.00	0.18
S&P 500 EMINI INDEX	14	Citibank	30/06/2016	USD	1 436 050.00	26 680.00	0.13
US 10 YEARS NOTE	(2)	Citibank	30/06/2016	USD	(260 781.25)	(1 843.75)	(0.01)
VIX FUTURE (CBF)	(6)	Citibank	30/04/2016	USD	(95 550.00)	22 100.00	0.11

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>357 912.80</b>	<b>1.74</b>
USD	235 883.95	UBS	04/04/2016	NOK	2 027 998.57	(9 295.55)	(0.05)
USD	457 984.42	UBS	11/04/2016	EUR	417 745.88	(18 211.31)	(0.09)
USD	466 140.25	UBS	13/04/2016	EUR	418 017.27	(10 366.68)	(0.05)
CHF	9 826 315.53	Caceis Bank	15/04/2016	USD	10 005 738.63	260 423.90	1.27
USD	12 245.23	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	12 055.09	(349.29)	0.00
EUR	4 602 270.90	Caceis Bank	15/04/2016	USD	5 141 174.04	105 048.15	0.51
USD	460 715.69	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	404 887.75	(823.74)	0.00
USD	287 363.47	LO & Cie	31/05/2016	ZAR	3 803 542.85	31 487.32	0.15

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





# LO FUNDS TACTICAL ALPHA

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2016

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 3 755 950.62)		3 720 549.12
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 89 544.04)		13 188.93
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		307 326.81
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		264 201.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		37 534.54
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		160 390.43
Unrealised appreciation on IFS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IFS</i>		5 360.35
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		343 239.49
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		7 086.26
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		512 506.51
		<b>5 371 383.55</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		32 594.09
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		102 182.60
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		17 131.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	7 687.40
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		3 408.02
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		43 898.76
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		5 583.83
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		79.83
		<b>212 565.53</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>5 158 818.02</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>37 954 734.48</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		3 263.33
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	107 219.66
Bank interest/Bankzinsen		8 931.64
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	7.61
		<b>119 422.24</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	45 383.14
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 097.16
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11 050.40
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	21 818.79
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		319 633.08
		<b>402 982.57</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(283 560.33)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(73 207.88)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(789 523.85)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps		968 859.13
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(129 629.08)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(83 264.49)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(294 337.59)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(684 664.09)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(47 362.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		93 593.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		(261 602.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS		5 360.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		51 815.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		46 267.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		313 344.74
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(483 247.67)</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(32 312 668.79)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>5 158 818.02</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016
Tactical Alpha USD - P Hedged Class A/Klasse A	13 787.9020	32 938.6130	(1 837.9230)	44 888.5920
Tactical Alpha CHF - P Hedged Class A/Klasse A	25 082.5230	0.0000	(10 020.6570)	15 061.8660
Tactical Alpha EUR - P Class A/Klasse A	88 536.7780	9 990.7500	(18 993.2000)	79 534.3280
Tactical Alpha EUR - R Class A/Klasse A	3 224.3450	3 159.5490	0.0000	6 383.8940
Tactical Alpha CHF - I Hedged Class A/Klasse A	646 648.1570	0.0000	(645 248.1570)	1 400.0000
Tactical Alpha EUR - I Class A/Klasse A	148 404.0270	88 939.6530	(65 987.8960)	171 355.7840
Tactical Alpha GBP - I Hedged Class D/Klasse D	179.7500	116.2260	(179.5220)	116.4540
Tactical Alpha CHF - S Hedged Class A/Klasse A	2 487 000.0000	0.0000	(2 487 000.0000)	0.0000
Tactical Alpha EUR - S Class A/Klasse A	130 170.0000	0.0000	(130 170.0000)	0.0000
Tactical Alpha USD - M Hedged Class A/Klasse A	20 000.0000	0.0000	(20 000.0000)	0.0000
Class D/Klasse D	22 000.0000	0.0000	0.0000	22 000.0000
Tactical Alpha CHF - M Hedged Class A/Klasse A	80 830.6690	0.0000	(28 500.0000)	52 330.6690
Tactical Alpha EUR - M Class A/Klasse A	88 600.0000	0.0000	(5 000.0000)	83 600.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Tactical Alpha USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	672 148.33	209 002.44	306 627.79
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9737	15.1584	14.7160
<b>Tactical Alpha CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	151 235.75	257 091.77	1 129 187.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0410	10.2498	10.0488

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Tactical Alpha EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	824 715.31	933 486.14	2 284 252.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3693	10.5435	10.2782
<b>Tactical Alpha EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	63 588.30	32 800.48	48 209.32
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9607	10.1728	9.9816
<b>Tactical Alpha CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	14 707.02	6 903 112.74	22 305 535.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5050	10.6752	10.4027
<b>Tactical Alpha EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 862 065.40	1 632 274.37	17 080 360.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8667	10.9989	10.6602
<b>Tactical Alpha EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	20 869 541.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.0430
<b>Tactical Alpha GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 190.00	1 848.82	4 951.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2186	10.2855	9.9022

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Tactical Alpha CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	27 101 644.67	52 949 883.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.8973	10.4582
<b>Tactical Alpha EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	1 457 092.93	2 196 885.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.1938	10.6649
<b>Tactical Alpha USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	309 649.73	781 941.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	15.4825	14.8830
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	335 905.58	338 922.76	327 425.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2684	15.4056	14.8830
<b>Tactical Alpha CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	534 043.64	839 310.63	1 252 566.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2052	10.3836	10.1305
<b>Tactical Alpha EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	880 887.35	946 076.01	560 755.35
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5369	10.6781	10.3867

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>3 720 549.12</b>	<b>72.12</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1 038 955.60</b>	<b>20.14</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>1 038 955.60</b>	<b>20.14</b>
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>250 033.98</b>	<b>4.85</b>
158 000	UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	GBP	250 033.98	4.85
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>788 921.62</b>	<b>15.29</b>
450 000	US TREAS AC 2017 0.625 12-17 31/08S	USD	394 491.66	7.64
450 000	USA T-NOTES 0.625 12-17 30/09S	USD	394 429.96	7.65
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>2 681 593.52</b>	<b>51.98</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>2 165 178.79</b>	<b>41.97</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>33 185.32</b>	<b>0.64</b>
32 733	NATIONAL AUSTRALIA BK 4.75 09-16 15/07A	EUR	33 185.32	0.64
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>314 292.85</b>	<b>6.09</b>
29 460	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 070416	EUR	29 460.02	0.57
65 467	ENI FINA INTE SA ZCP 21-04-16	EUR	65 466.40	1.27
65 467	ENI FINANCE INTERNA ZCP 060616	EUR	65 465.98	1.27
22 913	KBC GROEP NV 2.05 13-16 08/05A	EUR	22 954.09	0.44
130 933	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 290416	EUR	130 946.36	2.54
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>295 368.95</b>	<b>5.73</b>
130 933	IPIC GMTN EMTN 4.875 11-16 14/05A	EUR	131 689.93	2.55
163 666	SILVER TOWER FUNDING ZCP 080616	EUR	163 679.02	3.18
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>197 825.02</b>	<b>3.83</b>
130 933	AXA IM PARIS ZCP 250416	EUR	130 942.27	2.54
4 190	BPCE 4.20 06-16 22/07A	EUR	4 237.21	0.08
19 640	CREDIT AGRICOLE 0.00 08-16 07/10U	EUR	29 909.74	0.58
32 733	LMA SA ZCP 160516	EUR	32 735.80	0.63
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>114 525.29</b>	<b>2.22</b>
49 100	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 050716	EUR	49 080.32	0.95
65 467	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSC ZCP 310516	EUR	65 444.97	1.27
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>65 451.33</b>	<b>1.27</b>
65 467	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260516	EUR	65 451.33	1.27
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>184 251.08</b>	<b>3.57</b>
39 280	DEPFA ACS 3.875 06-16 14/11A	EUR	40 203.57	0.78
32 733	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 190916	EUR	32 739.55	0.63
45 827	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 230616	EUR	45 840.52	0.89
65 467	WEIN CAPI LTD ZCP 17-05-16	EUR	65 467.44	1.27
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>98 200.98</b>	<b>1.90</b>
98 200	GENERAL FUNDING LTD ZCP 200416	EUR	98 200.98	1.90
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>242 234.20</b>	<b>4.70</b>
72 013	CORELUX S A ZCP 010416	EUR	72 013.31	1.40
72 013	CORELUX S A ZCP 310516	EUR	72 022.40	1.40
32 733	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 030516	EUR	32 733.29	0.63
65 467	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 230516	EUR	65 465.20	1.27

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>32 911.71</b>	<b>0.64</b>
32 733	BMW FINANCE NV 1.00 13-16 24/10A	EUR	32 911.71	0.64
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>315 906.15</b>	<b>6.13</b>
32 733	ABBAY NAT TREAS SERV ZCP 130516	EUR	32 728.60	0.63
32 733	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 250416	EUR	32 733.29	0.63
85 107	ARABELLA FINANCE ZCP 04-04-16	EUR	85 106.66	1.65
6 547	BARCLAYS BANK PLC 4.00 10-17 20/01A	EUR	6 758.67	0.13
32 733	GOLDMAN SACHS INTL B 0.0 090616	EUR	32 769.38	0.64
13 093	NATIONWIDE BUILD EMTN 3.125 12-17 03/04A	EUR	13 500.52	0.26
13 093	STANDARD CHARTERED 3.875 11-16 20/10A	EUR	13 369.98	0.26
98 200	WESTPAC SECURITIES 3.50 11-16 16/06A	EUR	98 939.05	1.93
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>271 025.91</b>	<b>5.25</b>
6 219	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	6 512.49	0.13
22 259	GOLDMAN SACHS GROUP 4.50 06-16 23/05A	EUR	22 402.60	0.43
130 933	HONEYWELL INTERN ZCP 290716	EUR	130 963.74	2.54
6 547	JP MORGAN CHASE CO 3.75 11-16 15/06A	EUR	6 596.22	0.13
82 815	MORGAN STANLEY 4.375 06-16 10/12A	EUR	84 741.68	1.64
19 640	PFIZER INC REG-S 4.75 09-16 03/06A	EUR	19 809.18	0.38
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>516 414.73</b>	<b>10.01</b>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>6 548.75</b>	<b>0.13</b>
6 547	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 13-16 09/05Q	EUR	6 548.75	0.13
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>130 935.56</b>	<b>2.54</b>
32 733	BMW FIN NV REGS FL.R 16-17 27/01Q	EUR	32 733.30	0.63
19 640	BMW FINANCE NV FL.R 13-16 03/06Q	EUR	19 645.77	0.38
13 093	BMW FINANCE NV FL.R 14-16 11/04Q	EUR	13 094.21	0.25
65 467	BMW FINANCE NV FL.R 15-16 28/11Q	EUR	65 462.28	1.28
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>151 439.54</b>	<b>2.94</b>
32 733	BARCLAYS BANK PLC FL.R 15-16 08/09Q	EUR	32 733.29	0.63
65 467	CS AG LDN FL.R 15-16 22/09Q	EUR	65 466.59	1.28
33 558	CS LDN FL.R 14-16 23/09Q	EUR	33 574.47	0.65
6 547	DB LONDON FL.R 11-16 02/06A	EUR	6 566.87	0.13
13 093	UBS AG LONDON FL.R 14-16 05/09Q	EUR	13 098.32	0.25
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>227 490.88</b>	<b>4.40</b>
65 467	BANK OF AMERICA FL.R 06-16 18/05Q	EUR	65 478.37	1.27
58 920	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 23/05Q	EUR	58 936.82	1.14
32 733	JP MORGAN CHASE & CO FL.R 13-16 03/05Q	EUR	32 745.65	0.63
70 324	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	70 330.04	1.36
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>13 188.93</b>	<b>0.26</b>
	<b>Listed options (Counterparties refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>11 432.13</b>	<b>0.22</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>		<b>35 759.72</b>	<b>0.69</b>
50	SP 500 E MINI JUN 1750 17.06.16 PUT	USD	14 260.01	0.28
100	S&P 500 MINI JUN 1700 17.06.16 PUT	USD	21 499.71	0.42
	<b>Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert</b>		<b>(24 327.59)</b>	<b>(0.47)</b>
(125)	S&P 500 MINI JUN 1600 17.06.16 PUT	USD	(14 534.25)	(0.28)
(62)	S&P 500 MINI JUN 1650 17.06.16 PUT	USD	(9 793.34)	(0.19)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) / OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		1 756.80	0.03
	Purchased OTC options at market value / Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		1 756.80	0.03
195 200	EUR(P)/USD(C)OTC MAY 1.050 03.05.16 PUT	EUR	1 756.80	0.03

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits / Termineinlagen</b>				<b>396 072.86</b>	<b>7.68</b>
BFCM	01/04/2016	EUR	0.010	294 599.65	5.72
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	EUR	0.010	98 199.88	1.90
Landesbank Baden	01/04/2016	EUR	(0.100)	3 273.33	0.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufschutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>7 086.26</b>	<b>0.14</b>
ITRAXX AUSTRALIA S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	900 000.00	20/12/2020	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	7 086.26	0.14
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							EUR	
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>							<b>343 239.49</b>	<b>6.65</b>
512 000.00	GBP	08/10/2024	Citigroup	2.32%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(52 386.22)	(1.02)	
10 550 000.00	USD	30/11/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1.11%	USD LIBOR 3 MONTHS	(24 842.32)	(0.48)	
825 000.00	CHF	10/11/2024	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		CHF LIBOR 6 MONTHS	1.34%	50 036.61	0.97
1 350 000.00	GBP	09/12/2018	Citigroup		GBP LIBOR 6 MONTHS	1.86%	32 362.56	0.63
5 075 000.00	USD	28/11/2018	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC		USD LIBOR 3 MONTHS	2.25%	109 539.59	2.12
218 000.00	GBP	08/10/2044	Citigroup		GBP LIBOR 6 MONTHS	2.72%	66 600.34	1.29
1 810 000.00	AUD	12/08/2025	CITIBANK N.A. (LONDON)		AUD BANK BILL 6 MONTHS	3.67%	41 702.18	0.81
3 500 000.00	NZD	02/12/2024	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC		NZD BBR 3 MONTHS	4.64%	120 226.75	2.33
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							EUR	
<b>Inflation swaps (IFS)/Inflation swaps (IFS)</b>							<b>5 360.35</b>	<b>0.10</b>
310 000.00	USD	11/01/2046	GOLDMAN SACHS INTERN.	1.97%	Urban Consumers NSA	5 360.35	0.10	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
						EUR		
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(5 583.83)</b>	<b>(0.11)</b>	

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					EUR	EUR	
AUSTR 10YR BOND	(4)	Citibank	30/06/2016	AUD	(353 595.03)	(2 504.09)	(0.05)
AUSTR 3YR BOND	(26)	Citibank	30/06/2016	AUD	(1 965 064.70)	(1 636.45)	(0.03)
CAN 10YR BOND (MSE)	2	Citibank	30/06/2016	CAD	191 431.19	481.70	0.01
DJ EURO STOXX 50	1	Citibank	30/06/2016	EUR	29 310.00	(960.00)	(0.02)
EURO BTP FUTURE -EUX	(2)	Citibank	30/06/2016	EUR	(281 240.00)	(2 940.00)	(0.06)
EURO BUND FUTURE	(3)	Citibank	30/06/2016	EUR	(489 960.00)	(660.00)	(0.01)
EURO BUXL FUTURE	1	Citibank	30/06/2016	EUR	168 540.00	3 060.00	0.06
HANG SENG INDEX	1	Citibank	30/04/2016	HKD	117 700.63	3 331.84	0.06
LONG GILT FUTURE-LIF	(3)	Citibank	30/06/2016	GBP	(458 674.40)	1 021.63	0.02
MSCI TAIWAN INDEX	3	Citibank	30/04/2016	USD	84 770.30	500.20	0.01
MSCI.SING INDEX	3	Citibank	30/04/2016	SGD	62 344.01	221.56	0.00
SPI 200 INDEX (SFE)	1	Citibank	30/06/2016	AUD	85 493.45	(1 198.19)	(0.02)
US TREASURY BOND	1	Citibank	30/06/2016	USD	144 300.38	2 769.73	0.05
US ULTRA BD CBT 30YR	(5)	Citibank	30/06/2016	USD	(757 014.83)	(11 980.50)	(0.22)
US 10 YEARS NOTE	5	Citibank	30/06/2016	USD	572 114.55	4 661.93	0.09
US 2 YEARS NOTE- CBT	(3)	Citibank	30/06/2016	USD	(575 885.22)	246.81	0.00

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						512 506.51	9.93
EUR	18 136 856.91	Citibank	06/04/2016	USD	20 000 000.00	587 140.98	11.39
USD	4 100 000.00	Citibank	06/04/2016	EUR	3 622 731.56	(25 032.51)	(0.49)
EUR	991 989.81	Morgan Stanley	06/04/2016	GBP	780 000.00	8 249.71	0.16
GBP	595 000.00	Morgan Stanley	06/04/2016	EUR	756 522.85	(6 105.36)	(0.12)
USD	15 000 000.00	Morgan Stanley	06/04/2016	EUR	13 386 849.79	(224 536.18)	(4.34)
EUR	294 136.62	Caceis Bank	15/04/2016	USD	324 557.22	9 420.47	0.18
USD	1 031 310.86	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	923 077.16	(18 355.10)	(0.36)
EUR	1 801.87	Caceis Bank	15/04/2016	USD	2 016.39	33.00	0.00
GBP	2 526.14	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	3 255.96	(70.74)	0.00
USD	300 104.44	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	264 186.33	(918.73)	(0.02)
EUR	1 708.84	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	1 332.51	28.67	0.00
EUR	592 494.55	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	648 137.69	(1 537.63)	(0.03)
EUR	27 649 411.32	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	30 173 172.17	(4 962.74)	(0.10)
CHF	31 518 346.67	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	28 723 022.16	164 235.83	3.19
NZD	3 422 206.15	Goldman Sachs	20/04/2016	GBP	1 609 000.00	53 787.84	1.04
CHF	264 003.83	UBS	20/04/2016	USD	273 000.00	2 528.48	0.05
GBP	153 750.00	Citibank	20/04/2016	USD	220 959.20	29.74	0.00
GBP	461 250.00	Morgan Stanley	20/04/2016	USD	658 704.21	3 751.55	0.07
MXN	1 277 573.07	Barclays	20/04/2016	USD	74 000.00	383.05	0.01
INR	7 372 176.00	Barclays	20/04/2016	USD	111 000.00	(11.32)	0.00
CAD	97 838.14	Nomura	20/04/2016	USD	76 000.00	(313.20)	(0.01)
AUD	92 500.00	Goldman Sachs	20/04/2016	USD	70 921.14	159.16	0.00
NZD	111 000.00	Goldman Sachs	20/04/2016	USD	76 857.84	125.77	0.00
MXN	8 624 325.00	Morgan Stanley	20/04/2016	USD	500 000.00	2 182.92	0.04
USD	606 000.00	Goldman Sachs	20/04/2016	JPY	68 546 359.84	(3 666.47)	(0.07)
USD	898 577.57	Morgan Stanley	20/04/2016	EUR	796 000.00	(7 835.21)	(0.15)
MXN	638 229.72	Citibank	20/04/2016	USD	37 000.00	163.05	0.00
USD	500 000.00	Citibank	20/04/2016	MXN	8 596 854.50	(778.69)	(0.02)
GBP	500 000.00	UBS	20/04/2016	NZD	1 051 110.00	(9 206.35)	(0.18)
ZAR	1 127 633.58	Citibank	20/04/2016	USD	76 000.00	374.17	0.01
USD	1 407 000.00	Morgan Stanley	20/04/2016	JPY	156 769 853.52	10 068.33	0.20

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
USD	877 863.05	Goldman Sachs	20/04/2016	GBP	615 000.00	(5 360.91)	(0.10)
JPY	224 564 328.00	Morgan Stanley	20/04/2016	USD	2 013 000.01	(12 278.16)	(0.24)
GBP	956 750.00	Citibank	20/04/2016	NZD	1 997 463.75	(9 186.91)	(0.18)

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



# LO FUNDS ALL ROADS MULTI-ASSET

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 289 127 122.42)		288 827 420.28
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		111 393 631.44
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 419 873.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 656 602.41
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		67 629.17
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		41 481.29
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		1 239 036.20
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		1 925 160.26
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		1 781 094.56
		<b>409 351 929.10</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		11 005 820.89
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	38 962.58
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		37 361.82
		<b>11 082 145.29</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>398 269 783.81</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>136 665 373.74</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	307 595.80
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 159 188.14
Bank interest/Bankzinsen		735.33
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		479.62
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	234.32
		<b>1 468 233.21</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	194 129.18
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	45 371.25
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11 987.68
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	198 451.72
		<b>449 939.83</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 018 293.38</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(3 265 233.89)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(525 837.30)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		2 189 303.68
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 473 096.01)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(3 003 897.51)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(5 060 467.65)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		2 292 543.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		41 481.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		580 746.50
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		1 727 020.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		927 958.76
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>509 282.52</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(82 860.90)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		261 177 988.45
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>398 269 783.81</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016
All Roads Multi-Asset USD - P Hedged Class A/Klasse A	222 708.1540	10 521.8390	(19 653.0560)	213 576.9370
All Roads Multi-Asset CHF - P Hedged Class A/Klasse A	522 361.0210	200.0000	(34 137.7070)	488 423.3140
Class D/Klasse D	1 360.0780	0.0000	0.0000	1 360.0780
All Roads Multi-Asset EUR - P Class A/Klasse A	472 927.7180	71 623.0360	(118 767.2940)	425 783.4600
All Roads Multi-Asset GBP - P Hedged Class A/Klasse A	15 844.9210	0.0000	0.0000	15 844.9210
All Roads Multi-Asset EUR - R Class A/Klasse A	95 324.5380	0.0000	(12 391.7860)	82 932.7520
All Roads Multi-Asset USD - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	210 542.7280	(1 432.0000)	209 110.7280
All Roads Multi-Asset CHF - I Hedged Class A/Klasse A	1 310 570.8370	380 615.7810	(651 931.6510)	1 039 254.9670
All Roads Multi-Asset EUR - I Class A/Klasse A	1 093 773.0020	60 090.8230	(170 804.5120)	983 059.3130
Class D/Klasse D	1 375 948.0000	0.0000	0.0000	1 375 948.0000
All Roads Multi-Asset GBP - I Hedged Class A/Klasse A	98 715.8650	2 176.9720	(13.1140)	100 879.7230
All Roads Multi-Asset CHF - S Hedged Class A/Klasse A	3 373 049.0000	15 477 305.0000	0.0000	18 850 354.0000
All Roads Multi-Asset EUR - S Class A/Klasse A	372 266.0000	0.0000	0.0000	372 266.0000
All Roads Multi-Asset USD - M Hedged Class A/Klasse A	147 064.1540	17 500.0000	(44 983.0000)	119 581.1540
All Roads Multi-Asset CHF - M Hedged Class A/Klasse A	137 902.5590	118 228.1570	(20 240.0000)	235 890.7160
Class D/Klasse D	5 500.0000	0.0000	0.0000	5 500.0000
All Roads Multi-Asset EUR - M Class A/Klasse A	353 500.0000	357 900.0000	0.0000	711 400.0000
All Roads Multi-Asset GBP - M Hedged Class A/Klasse A	14 774.5560	0.0000	0.0000	14 774.5560

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
All Roads Multi-Asset USD - P Hedged	USD	USD	USD
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 385 353.88	2 456 885.59	1 950 903.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1686	11.0319	11.2028

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>All Roads Multi-Asset CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 501 902.45	9 053 959.88	9 705 926.82
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4068	17.3328	17.7708
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 041.98	20 952.59	38 257.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4712	15.4054	15.8741
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.08	0.00
<b>All Roads Multi-Asset EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 797 104.22	5 287 278.82	6 674 477.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2665	11.1799	11.3684
<b>All Roads Multi-Asset GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	180 472.04	178 429.38	66 614.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3899	11.2610	11.3970
<b>All Roads Multi-Asset EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	901 097.38	1 033 442.40	2 725 165.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8654	10.8413	11.1461
<b>All Roads Multi-Asset USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 372 172.60	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3441	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>All Roads Multi-Asset CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	18 810 637.86	23 543 897.05	31 826 090.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.1001	17.9646	18.2992
<b>All Roads Multi-Asset EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 345 212.05	12 485 200.81	17 564 310.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5407	11.4148	11.5321
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	15 647 462.14	15 558 144.61	15 867 621.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3721	11.3072	11.5321
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.06	0.11	0.00
<b>All Roads Multi-Asset GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 181 836.04	1 139 678.10	1 190 758.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7153	11.5450	11.6086
<b>All Roads Multi-Asset CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	345 778 536.52	61 219 707.50	52 456 252.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3433	18.1497	18.3735
<b>All Roads Multi-Asset EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 337 337.80	4 276 734.84	3 345 069.10
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6512	11.4884	11.5347

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>All Roads Multi-Asset USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 355 332.37	1 642 716.16	1 514 034.19
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3340	11.1701	11.2920
<b>All Roads Multi-Asset CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 166 853.20	2 420 139.70	2 666 243.19
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.6643	17.5496	17.9123
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	85 758.72	85 527.71	88 002.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5925	15.5505	16.0004
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.06	0.13	0.00
<b>All Roads Multi-Asset EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 133 383.17	4 001 442.13	2 020 657.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4329	11.3195	11.4587
<b>All Roads Multi-Asset GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	171 308.30	168 987.52	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5948	11.4377	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>288 827 420.28</b>	<b>72.52</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>288 827 420.28</b>	<b>72.52</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>233 205 743.08</b>	<b>58.55</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>3 574 304.36</b>	<b>0.90</b>
3 525 618	NATIONAL AUSTRALIA BK 4.75 09-16 15/07A	EUR	3 574 304.36	0.90
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>33 851 660.44</b>	<b>8.50</b>
3 173 056	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 070416	EUR	3 173 061.96	0.80
7 051 235	ENI FINA INTE SA ZCP 21-04-16	EUR	7 051 214.51	1.77
7 051 235	ENI FINANCE INTERNA ZCP 060616	EUR	7 051 169.44	1.77
2 467 932	KBC GROEP NV 2.05 13-16 08/05A	EUR	2 472 324.25	0.62
14 102 470	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 290416	EUR	14 103 890.28	3.54
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>31 813 416.95</b>	<b>7.99</b>
14 102 470	IPIC GMTN EMTN 4.875 11-16 14/05A	EUR	14 183 977.66	3.56
17 628 088	SILVER TOWER FUNDING ZCP 080616	EUR	17 629 439.29	4.43
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>21 307 215.91</b>	<b>5.35</b>
14 102 470	AXA IM PARIS ZCP 250416	EUR	14 103 449.68	3.54
451 279	BPCE 4.20 06-16 22/07A	EUR	456 378.49	0.11
2 115 371	CREDIT AGRICOLE 0.00 08-16 07/10U	EUR	3 221 499.87	0.81
3 525 618	LMA SA ZCP 160516	EUR	3 525 887.87	0.89
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>12 335 219.45</b>	<b>3.10</b>
5 288 426	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 050716	EUR	5 286 313.08	1.33
7 051 235	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSC ZCP 310516	EUR	7 048 906.37	1.77
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>7 049 591.04</b>	<b>1.77</b>
7 051 235	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260516	EUR	7 049 591.04	1.77
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>19 845 202.43</b>	<b>4.98</b>
4 230 741	DEPFA ACS 3.875 06-16 14/11A	EUR	4 330 221.54	1.09
3 525 618	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 190916	EUR	3 526 291.46	0.89
4 935 865	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 230616	EUR	4 937 362.29	1.24
7 051 235	WEIN CAPI LTD ZCP 17-05-16	EUR	7 051 327.14	1.76
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>10 576 970.16</b>	<b>2.66</b>
10 576 853	GENERAL FUNDING LTD ZCP 200416	EUR	10 576 970.16	2.66
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>26 090 412.08</b>	<b>6.55</b>
7 756 359	CORELUX S A ZCP 010416	EUR	7 756 365.04	1.95
7 756 359	CORELUX S A ZCP 310516	EUR	7 757 344.42	1.94
3 525 618	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 030516	EUR	3 525 617.50	0.89
7 051 235	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 230516	EUR	7 051 085.12	1.77
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>3 544 833.44</b>	<b>0.89</b>
3 525 618	BMW FINANCE NV 1.00 13-16 24/10A	EUR	3 544 833.44	0.89
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KONIGREICH</b>			<b>34 025 425.52</b>	<b>8.53</b>
3 525 618	ABBEY NAT TREAS SERV ZCP 130516	EUR	3 525 111.43	0.89
3 525 618	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 250416	EUR	3 525 617.54	0.89
9 166 606	ARABELLA FINANCE ZCP 04-04-16	EUR	9 166 615.79	2.29
705 124	BARCLAYS BANK PLC 4.00 10-17 20/01A	EUR	727 958.54	0.18
3 525 618	GOLDMAN SACHS INTL B 0.0 090616	EUR	3 529 504.53	0.88
1 410 247	NATIONWIDE BUILD EMTN 3.125 12-17 03/04A	EUR	1 454 105.41	0.37
1 410 247	STANDARD CHARTERED 3.875 11-16 20/10A	EUR	1 440 046.18	0.36
10 576 853	WESTPAC SECURITIES 3.50 11-16 16/06A	EUR	10 656 466.10	2.67

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>29 191 491.30</b>	<b>7.33</b>
669 867	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	701 443.63	0.18
2 397 420	GOLDMAN SACHS GROUP 4.50 06-16 23/05A	EUR	2 412 924.86	0.61
14 102 470	HONEYWELL INTERN ZCP 290716	EUR	14 105 761.73	3.53
705 124	JP MORGAN CHASE CO 3.75 11-16 15/06A	EUR	710 461.29	0.18
8 919 812	MORGAN STANLEY 4.375 06-16 10/12A	EUR	9 127 304.54	2.29
2 115 371	PFIZER INC REG-S 4.75 09-16 03/06A	EUR	2 133 595.25	0.54
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>55 621 677.20</b>	<b>13.97</b>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>705 348.21</b>	<b>0.18</b>
705 124	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 13-16 09/05Q	EUR	705 348.21	0.18
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>14 102 725.61</b>	<b>3.54</b>
3 525 618	BMW FIN NV REGS FL.R 16-17 27/01Q	EUR	3 525 617.54	0.89
2 115 371	BMW FINANCE NV FL.R 13-16 03/06Q	EUR	2 115 994.41	0.53
1 410 247	BMW FINANCE NV FL.R 14-16 11/04Q	EUR	1 410 343.54	0.35
7 051 235	BMW FINANCE NV FL.R 15-16 28/11Q	EUR	7 050 770.12	1.77
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>16 311 156.24</b>	<b>4.10</b>
3 525 618	BARCLAYS BANK PLC FL.R 15-16 08/09Q	EUR	3 525 617.54	0.89
7 051 235	CS AG LDN FL.R 15-16 22/09Q	EUR	7 051 235.08	1.77
3 614 463	CS LDN FL.R 14-16 23/09Q	EUR	3 616 218.70	0.91
705 124	DB LONDON FL.R 11-16 02/06A	EUR	707 299.69	0.18
1 410 247	UBS AG LONDON FL.R 14-16 05/09Q	EUR	1 410 785.23	0.35
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>24 502 447.14</b>	<b>6.15</b>
7 051 235	BANK OF AMERICA FL.R 06-16 18/05Q	EUR	7 052 504.30	1.77
6 346 112	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 23/05Q	EUR	6 347 929.79	1.59
3 525 618	JP MORGAN CHASE & CO FL.R 13-16 03/05Q	EUR	3 526 947.96	0.89
7 574 437	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	7 575 065.09	1.90

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>42 659 972.23</b>	<b>10.71</b>
BFCM	01/04/2016	EUR	0.010	31 730 557.86	7.96
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	EUR	0.010	10 576 852.62	2.66
Landesbank Baden	01/04/2016	EUR	(0.100)	352 561.75	0.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>1 239 036.20</b>	<b>0.31</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	442 272.07	0.10
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 700 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	246 152.44	0.06
ITRAXX XOVER S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 400 000.00	20/06/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	219 147.06	0.06
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	147 424.06	0.04
ITRAXX XOVER S23 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 973 320.00	20/06/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	132 352.96	0.03
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 500 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	114 194.45	0.03
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 000 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	101 506.20	0.03
ITRAXX XOVER S23 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	986 660.00	20/06/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	66 176.50	0.02
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 600 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	65 979.00	0.02
ITRAXX XOVER S23 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	966 927.00	20/06/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	64 852.98	0.02
ITRAXX XOVER S23 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	868 261.00	20/06/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	58 235.33	0.01
ITRAXX XOVER S23 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	759 728.00	20/06/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	50 955.92	0.01
ITRAXX XOVER S23 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	641 329.00	20/06/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	43 014.74	0.01
ITRAXX XOVER S23 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	365 064.00	20/06/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	24 485.29	0.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
CDX EM S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 600 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(123 509.99)	(0.03)
CDX EM S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 920 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(296 481.33)	(0.07)
CDX EM S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 018 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(303 893.40)	(0.09)
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	2 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	147 424.06	0.04
CDX NA HY S25 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	4 500 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	114 194.45	0.03
ITRAXX XOVER S23 V2 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 085 326.00	20/06/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	72 794.10	0.02
CDX EM S24 V2 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 960 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(148 240.69)	(0.04)

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Nominal- wert	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens EUR	
Performance of LOIM Commodity Index	0.42%*Notional Quantity - 0.05%*Max(Min(Notional Quantity, 300 000 000)- 75 000 000;0) - 0.10%*Max (Notional Quantity 300 000 000;0) multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	29 000 000.00	41 481.29	0.01%
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index</b>	<b>Commodities</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index</b>	<b>EUR</b>
	LOIMDRLA Index	Aluminium	USD		9.04%	
	LOIMDRCO Index	Brent Crude	USD		2.81%	
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD		7.61%	
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD		4.28%	
	LOIMDRLP Index	Copper	USD		7.31%	
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD		8.91%	
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD		2.56%	
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD		3.38%	
	LOIMDRGC Index	Gold	USD		10.00%	
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD		2.84%	
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD		4.86%	
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD		8.71%	
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD		1.96%	
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD		4.52%	
	LOIMDRSI Index	Silver	USD		5.88%	
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD		5.47%	
	LOIMDRQS Index	Unleaded Gasoline	USD		3.32%	
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD		6.54%	

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens EUR	
					EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>1 925 160.26</b>	<b>0.48</b>
AUSTR 10YR BOND	18	Citibank	30/06/2016	AUD	1 591 177.64	10 956.74	0.00
DJ EURO STOXX 50	254	Citibank	30/06/2016	EUR	7 444 740.00	(142 240.00)	(0.04)
EURO BTP FUTURE -EUX	314	Citibank	30/06/2016	EUR	44 154 680.00	539 930.00	0.14
EURO BUND FUTURE	114	Citibank	30/06/2016	EUR	18 618 480.00	67 260.00	0.02
EURO-OAT-FUTURES-EUX	259	Citibank	30/06/2016	EUR	40 984 160.00	472 000.00	0.12
FTSE 100 INDEX	28	Citibank	30/06/2016	GBP	2 158 844.67	15 185.72	0.00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	1 452	Citibank	30/04/2016	USD	12 232 196.92	66 109.43	0.02
JPN 10 YEARS BOND	14	Citibank	30/06/2016	JPY	16 538 133.47	15 302.97	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE)	93	Citibank	30/06/2016	KRW	8 791 968.04	242 577.93	0.06
LONG GILT FUTURE-LIF	311	Citibank	30/06/2016	GBP	47 549 246.39	78 451.16	0.02
MINI MSCI EMG MKT	259	Citibank	30/06/2016	USD	9 476 552.15	239 098.77	0.06
NASDAQ 100 E-MINI	67	Citibank	30/06/2016	USD	5 263 634.77	139 168.09	0.03
NIKKEI 225 (OSAKA)	61	Citibank	30/06/2016	JPY	7 982 214.21	111 446.19	0.03
S&P 500 EMINI INDEX	172	Citibank	30/06/2016	USD	15 482 339.52	158 011.93	0.04
SPI 200 INDEX (SFE)	23	Citibank	30/06/2016	AUD	1 966 349.40	(38 426.49)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	32	Citibank	30/06/2016	CAD	3 417 212.25	(10 768.34)	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Intermediary <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
					EUR	EUR	
SWISS MARKET INDEX	48	Citibank	30/06/2016	CHF	3 374 185.57	(54 103.09)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	739	Citibank	30/06/2016	USD	84 558 529.14	15 199.25	0.00

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>1 781 094.56</b>	<b>0.45</b>
GBP	1 528 103.88	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	1 969 383.89	(42 589.40)	(0.01)
USD	6 106 708.70	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	5 467 132.83	(109 995.46)	(0.03)
EUR	2 602 452.28	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	2 841 825.80	(2 143.14)	0.00
EUR	21 703.62	Caceis Bank	15/04/2016	USD	24 012.82	638.47	0.00
CHF	379 254 938.50	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	345 660 309.64	1 935 183.51	0.49
EUR	67.36	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	52.96	0.58	0.00

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







# LO FUNDS GLOBAL MACRO

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 148 084 805.36)		147 811 149.06
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 649 684.88)		310 561.19
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		20 728 843.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		284 670.86
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		250 277.99
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		37 102.82
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		419 992.59
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		191 577.02
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		1 418 142.82
		<b>171 452 317.90</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		17.47
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		180 714.14
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	225 461.01
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		43 381.21
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>		329 840.79
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		249 801.97
		<b>1 029 216.59</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>170 423 101.31</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	361 940.89
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		123 884.85
Bank interest/Bankzinsen		8 159.70
		<b>493 985.44</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 275 776.55
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	9 312.95
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		37 031.75
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	247 821.24
		<b>1 569 942.49</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 075 957.05)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(967 277.40)
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		815 869.71
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(1 418 479.57)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 750 064.21)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		606 118.88
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 868 590.83)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(5 658 380.47)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(273 656.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(339 123.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(329 840.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		37 102.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		419 992.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		191 577.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 418 142.82
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(4 534 186.00)</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		174 957 287.31
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>170 423 101.31</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Global Macro USD - P Class A/Klasse A	0.0000	311 901.0740	(10 064.3100)	301 836.7640
Global Macro CHF - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	14 090.0000	(1 290.0000)	12 800.0000
Class D/Klasse D	0.0000	25 000.0000	0.0000	25 000.0000
Global Macro EUR - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	46 523.8460	0.0000	46 523.8460
Global Macro GBP - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	500.0000	0.0000	500.0000
Global Macro USD - I Class A/Klasse A	0.0000	3 845 332.2280	(285 000.0000)	3 560 332.2280
Global Macro CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	895 539.4510	0.0000	895 539.4510
Global Macro EUR - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	791 600.0000	0.0000	791 600.0000
Global Macro GBP - I Hedged Class D/Klasse D	0.0000	66 573.0000	0.0000	66 573.0000
Global Macro USD - M Class A/Klasse A	0.0000	4 022 313.3910	(316 477.0000)	3 705 836.3910
Class D/Klasse D	0.0000	672 751.0280	(38 300.0000)	634 451.0280
Global Macro CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	2 540 435.4270	(177 410.0000)	2 363 025.4270
Class D/Klasse D	0.0000	342 029.9040	(43 500.0000)	298 529.9040
Global Macro EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	3 107 110.8410	(103 120.0000)	3 003 990.8410
Class D/Klasse D	0.0000	515 748.9930	(14 100.0000)	501 648.9930
Global Macro GBP - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	161 248.4470	(3 375.0000)	157 873.4470
Class D/Klasse D	0.0000	302 123.4160	(4 250.0000)	297 873.4160

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016
Global Macro USD - P	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	2 914 361.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6554

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>	31/03/2016
<b>Global Macro CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	122 668.84
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.5835
<b>Class D/Klasse D</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	239 593.41
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.5837
<b>Global Macro EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	447 328.52
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6150
<b>Global Macro GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	4 825.03
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6501
<b>Global Macro USD - I</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	34 487 806.72
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6867
<b>Global Macro CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	8 610 395.87
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6148

---

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016
<b>Global Macro EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	7 635 959.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6462
<b>Global Macro GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>	
Net assets/Nettovermögen	644 726.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6845
<b>Global Macro USD - M</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	35 852 657.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6746
<b>Class D/Klasse D</b>	
Net assets/Nettovermögen	6 138 089.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6746
<b>Global Macro CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	22 691 559.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6028
<b>Class D/Klasse D</b>	
Net assets/Nettovermögen	2 866 726.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6028

---

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>	31/03/2016
<b>Global Macro EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/<i>Klasse A</i></b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	28 941 189.58
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6342
<b>Class D/<i>Klasse D</i></b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	4 835 415.74
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6390
<b>Global Macro GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/<i>Klasse A</i></b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	1 527 026.69
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6725
<b>Class D/<i>Klasse D</i></b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	2 881 172.75
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6725

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>147 811 149.06</b>	<b>86.73</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>147 605 066.00</b>	<b>86.61</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>143 829 641.24</b>	<b>84.39</b>
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>351 143.21</b>	<b>0.21</b>
300 000	BANK OF IRELAND SUB 10.00 11-16 30/07A	EUR	351 143.21	0.21
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>334 190.13</b>	<b>0.20</b>
300 000	SNS BANK 3.75 15-25 05/11A	EUR	334 190.13	0.20
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>352 900.30</b>	<b>0.20</b>
2 000	NATIONWIDE BUILD 10.25 13-XX 20/06S	GBP	352 900.30	0.20
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>142 791 407.60</b>	<b>83.78</b>
23 000 000	UNIT STAT OF AMER ZCP 01-09-16	USD	22 960 600.94	13.47
28 000 000	USA ZCP 020616	USD	27 953 074.57	16.40
23 000 000	USA ZCP 040816	USD	22 966 442.39	13.48
23 000 000	USA ZCP 070416	USD	22 978 923.69	13.48
23 000 000	USA ZCP 070716	USD	22 963 374.80	13.47
23 000 000	USA ZCP 120516	USD	22 968 991.21	13.48
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>3 775 424.76</b>	<b>2.22</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 036 575.93</b>	<b>0.61</b>
400 000	CASA TIER 1 GBP FL.R 14-XX 26/06Q	GBP	506 055.93	0.30
600 000	SOCIETE GEN SUB REGS FL.R 14-XX 27/01S	USD	530 520.00	0.31
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>650 719.52</b>	<b>0.38</b>
600 000	AAREAL BANK AG FL.R 14-XX 30/04A	EUR	650 719.52	0.38
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>553 680.00</b>	<b>0.32</b>
600 000	ING GROUP CV FL.R 15-XX 16/10S	USD	553 680.00	0.32
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 534 449.31</b>	<b>0.91</b>
600 000	BARCLAYS BK SUB FL.R 14-XX 15/09Q	GBP	767 698.96	0.46
600 000	COVENTRY BUILD REGS FL.R 14-XX 01/11S	GBP	766 750.35	0.45
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>206 083.06</b>	<b>0.12</b>
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>206 083.06</b>	<b>0.12</b>
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>206 083.06</b>	<b>0.12</b>
200 000	PERMANENT TSB PLC FL.R 15-XX 01/04A	EUR	206 083.06	0.12
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>310 561.19</b>	<b>0.18</b>
<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>310 561.19</b>	<b>0.18</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>93 282.89</b>	<b>0.05</b>
37 500 000	EUR(C)/CZK(P)OTC APR 27.40 14.04.16 CALL	EUR	14 272.86	0.01
7 500 000	USD(P)/INR(C)OTC APR 66.95 20.04.16 PUT	USD	79 010.03	0.05
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>31 993.92</b>	<b>0.02</b>
42	FTSE 100 JUN 6400 17.06.16 CALL	GBP	31 993.92	0.02
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>185 284.38</b>	<b>0.11</b>
1 100	ISH RUSS 2000 APR 90.00 15.04.16 PUT	USD	33 000.00	0.02

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
30	SP 500 APR 2040 15.04.16 PUT	USD	37 050.00	0.02
250	US 5YR NOTE FUT JUN 121.00 20.05.16 PUT	USD	115 234.38	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	Fälligkeitsdatum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Sub-Fund Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							USD		
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>419 992.59</b>	<b>0.25</b>	
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	UBS AG LONDON BRANCH	5 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	419 992.59	0.25	
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Vertragspartei		Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							USD		
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>							<b>37 102.82</b>	<b>0.02</b>	
59 766 697.74	BRL	02/01/2018	MERRILL LYNCH INTERN LDN		13.59%	BRL MONEY MARKET CDI	54 505.49	0.03	
183 300 000.00	EUR	14/11/2017	MERRILL LYNCH INTERN LDN		-0.09%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(145 863.63)	(0.09)	
1 725 000 000.00	SEK	14/11/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC		-0.1%	SEK STIBOR 3 MONTHS	(347 777.48)	(0.20)	
183 300 000.00	EUR	14/11/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC			EUR EURIBOR 6 MONTHS	-0.07%	199 261.80	0.12
1 725 000 000.00	SEK	14/11/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC			SEK STIBOR 3 MONTHS	-0.19%	149 853.22	0.09
58 798 846.35	BRL	02/01/2018	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC			BRL MONEY MARKET CDI	14.3%	127 123.42	0.07
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei		Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							USD		
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>							<b>(329 840.79)</b>	<b>(0.19)</b>	
158 055.52	USD	05/03/2018	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC		USD LIBOR EQS 1 MONTH	NIFTY OPT CALL 7700 AVRIL 16	2 131.73	0.00	
4 854 832.49	USD	23/03/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.		USD LIBOR 1 MONTH	S&P OIL GAS EXPLORATION PRODUCTI	161 488.24	0.09	
2 042 393.10	USD	23/03/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.		GSCBLOC1	USD LIBOR 1 MONTH	(44 340.32)	(0.03)	
6 290 187.20	USD	23/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.		GSCBLOC1	USD LIBOR 1 MONTH	(137 051.86)	(0.08)	
6 333 624.01	USD	23/11/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.		GSCBLOC1	USD LIBOR 1 MONTH	(139 124.25)	(0.08)	
7 873 281.57	USD	23/01/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.		GSCBLOC1	USD LIBOR 1 MONTH	(172 944.33)	(0.09)	

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					USD	USD	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>191 577.02</b>	<b>0.11</b>
DJ EURO STOXX 50	(77)	Morgan Stanley	30/06/2016	EUR	(2 571 816.21)	(12 284.35)	(0.01)
EURO/USD 90DAY(CME)	(300)	Morgan Stanley	31/12/2017	USD	(74 223 750.00)	(44 937.75)	(0.03)
FTSE 100 INDEX	(42)	Morgan Stanley	30/06/2016	GBP	(3 690 167.17)	(35 615.88)	(0.02)
S&P 500 EMINI INDEX	134	Morgan Stanley	30/06/2016	USD	13 745 050.00	284 415.00	0.17
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>1 418 142.82</b>	<b>0.83</b>
CHF	545 722.20	Caceis Bank	15/04/2016	USD	552 968.86	17 181.04	0.01
EUR	262 073.93	Caceis Bank	15/04/2016	USD	290 481.70	8 261.70	0.00
CHF	34 222 583.83	Caceis Bank	15/04/2016	USD	34 837 851.90	916 608.34	0.54
USD	436 510.86	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	387 562.43	(5 277.65)	0.00
USD	54 726.19	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	54 437.31	(2 146.80)	0.00
EUR	42 084 759.11	Caceis Bank	15/04/2016	USD	47 007 639.71	965 632.89	0.57
USD	36 820.71	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	25 886.24	(386.39)	0.00
GBP	5 085 894.61	Caceis Bank	15/04/2016	USD	7 321 526.73	(11 410.13)	(0.01)
USD	3 750 000.00	JP Morgan	22/04/2016	INR	251 062 500.00	(28 311.67)	(0.02)
RUB	215 903 934.00	JP Morgan	18/05/2016	USD	3 000 000.00	190 588.68	0.11
USD	2 608 729.40	JP Morgan	18/05/2016	GBP	1 850 000.00	(50 567.96)	(0.03)
USD	3 333 043.80	JP Morgan	18/05/2016	EUR	3 000 000.00	(90 074.38)	(0.05)
USD	4 999 999.83	Standard Chartered Bank	18/05/2016	KRW	5 835 000 000.00	(96 419.87)	(0.06)
AUD	10 000 000.00	JP Morgan	18/05/2016	USD	7 451 599.00	225 286.99	0.13
USD	3 500 000.09	UBS	18/05/2016	KRW	4 177 845 000.00	(149 023.32)	(0.09)
USD	3 750 000.00	Morgan Stanley	18/05/2016	TWD	123 373 125.00	(93 524.33)	(0.05)
CZK	1 014 581 250.00	Barclays	18/05/2016	EUR	37 500 000.00	3 281.99	0.00
USD	7 400 000.00	Standard Chartered Bank	18/05/2016	SGD	10 225 690.00	(192 343.64)	(0.11)
USD	3 750 000.10	Goldman Sachs	18/05/2016	KRW	4 551 687 450.00	(225 545.68)	(0.13)
USD	4 000 000.00	UBS	18/05/2016	INR	269 132 000.00	(31 240.28)	(0.02)
INR	510 300 000.00	Standard Chartered Bank	18/05/2016	USD	7 499 999.99	143 616.94	0.08
COP	13 416 000 000.00	JP Morgan	26/05/2016	USD	4 000 000.00	450 447.86	0.26
USD	999 999.85	JP Morgan	26/05/2016	COP	3 238 180 000.00	(73 744.05)	(0.04)
USD	104 555.87	Morgan Stanley	14/11/2016	CZK	2 568 258.11	(4 542.64)	0.00
CZK	1 004 437 500.00	Merrill Lynch International	14/11/2016	EUR	37 500 000.00	(375 980.77)	(0.22)
EUR	37 211 369.66	Barclays	14/11/2016	CZK	1 001 869 241.77	155 582.76	0.09
USD	25 000 000.00	Standard Chartered Bank	14/11/2016	CNH	163 625 000.00	(53 615.43)	(0.03)
EUR	288 630.00	Barclays	14/11/2016	USD	316 699.27	14 747.55	0.01
CNH	163 625 000.00	Morgan Stanley	14/11/2016	USD	25 034 373.84	18 851.70	0.01
USD	2 429 577.46	JP Morgan	25/01/2017	ARS	43 125 000.00	(14 184.70)	(0.01)
ARS	43 125 000.00	Standard Chartered Bank	25/01/2017	USD	2 500 000.00	(71 285.30)	(0.04)
USD	10 000 000.00	Nomura	06/02/2017	HKD	78 473 100.00	(118 385.02)	(0.07)
USD	15 000 000.00	UBS	03/04/2017	HKD	116 400 195.00	(3 935.61)	0.00

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





# LO FUNDS MULTIADVISERS UCITS

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 16 503 368.93)		16 459 536.66
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		729 004.36
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		278 745.33
		<b>17 467 286.35</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	9 479.73
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		3 431.85
		<b>12 911.58</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>17 454 374.77</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/03/2016 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/03/2016 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Bank interest/Bankzinsen		82.87
		<b>82.87</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	8 947.98
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	431.89
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		80.91
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	3 396.82
		<b>12 857.60</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(12 774.73)</b>
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 817.20)
<b>NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST</b>		<b>(16 591.93)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(43 832.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		278 745.33
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>218 321.13</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		17 236 053.64
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>17 454 374.77</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/03/2016 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/03/2016 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/03/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Multiadvisers UCITS USD - P Class A/Klasse A	0.0000	1 148.4040	0.0000	1 148.4040
Multiadvisers UCITS USD - I Class A/Klasse A	0.0000	6 567.8010	0.0000	6 567.8010
Multiadvisers UCITS CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	5 500.0000	0.0000	5 500.0000
Multiadvisers UCITS USD - S Class A/Klasse A	0.0000	3 035.0390	0.0000	3 035.0390
Multiadvisers UCITS CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	535.4730	0.0000	535.4730
Multiadvisers UCITS EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	773.6340	0.0000	773.6340

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2016</b>
<b>Multiadvisers UCITS USD - P</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	1 035 935.67
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	902.0655
<b>Multiadvisers UCITS USD - I</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	6 470 108.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	985.1256
<b>Multiadvisers UCITS CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	5 315 875.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	966.5228

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>	31/03/2016
<b>Multiadvisers UCITS USD - S</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	2 992 138.04
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	985.8648
<b>Multiadvisers UCITS CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	517 471.36
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	966.3818
<b>Multiadvisers UCITS EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	758 768.74
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	980.7852

---

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			16 459 536.66	94.30
Shares of UCITS/UCI/ <i>Investmentsfondsaktien</i>			16 459 536.66	94.30
UCITS/UCI/ <i>INVESTMENTSFONDSAKTIEN</i>			16 459 536.66	94.30
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>7 422 920.79</b>	<b>42.53</b>
948	FL MS NEZU I-USD	USD	869 900.08	4.98
147	FORT CONT USD-B-AC	USD	149 975.22	0.86
494	FORT GLB CONTR -A- HEDGED USD	USD	485 856.95	2.78
48 825	GAM KYNS QUANT - ACC USD	USD	586 470.45	3.36
82 171	GAM STAR FD PLC GAM STAR GLB RATES -USD-	USD	987 538.45	5.66
5 246	GFS TREND MAC -D- USD	USD	519 795.08	2.98
4 000	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C USD	USD	398 352.40	2.28
9 341	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN H USD	USD	857 819.11	4.91
6 880	LN II LYX/WNT PTG. -I-USD	USD	750 885.69	4.30
7 072	ML NT MX USD-INS-AC ACCUM INSTIT USD	USD	727 002.85	4.17
704 563	OM GLB EQ ABS CAP -I- USD	USD	1 089 324.51	6.25
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>9 036 615.87</b>	<b>51.77</b>
9 756	DB PLATINIUM IVORY OPTIMAL -I1C-U- CAP	USD	885 134.84	5.07
76	EXANE 1 OVERDRIVE FUND -A- CAP	USD	899 061.55	5.15
159 255	HGF UK AR -I USD CAP HEDGED-	USD	1 074 079.31	6.15
9 603	LAZARD US FUNDAMENTAL ALT UCITS INST	USD	926 147.63	5.31
105 555	LO FUNDS FELS USD I UNHEDGED SEEDING A C	USD	1 083 569.36	6.20
80 332	LOF GLOBAL MACRO USD I CAP UH	USD	777 728.43	4.46
7 718	MLIS YORK A E-D-USD D (ACC)-CAP	USD	868 617.68	4.98
6 609	MLIS YORK E-D U-USD A(ACC) CAP	USD	742 208.33	4.25
9 678	S GAIA PAUL MA -C- CAP	USD	742 903.24	4.26
10 172	VERRAZZANO EUROPEAN L/S -EI USD HDG-	USD	1 037 165.50	5.94

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*

EUR	759 300.00	Caceis Bank	11/04/2016	USD	824 599.80	40 839.46	0.23
CHF	5 825 000.00	Caceis Bank	11/04/2016	USD	5 846 772.48	237 905.87	1.37
						<b>278 745.33</b>	<b>1.60</b>

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



# LO FUNDS ALTERNATIVE RISK PREMIA

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2016

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 119 717 652.47)		119 556 622.94
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		27 098 260.11
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		241.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		296 339.86
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		72 410.30
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>		5 700 900.47
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		1 669 039.24
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		1 491 915.75
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		1 947 740.49
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		10 142.57
		<b>157 843 612.84</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		831 431.53
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 163 807.59
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		30 553.77
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	73 495.60
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		31 590.69
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		194 351.36
		<b>5 325 230.54</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>152 518 382.30</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>151 463 164.92</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	232 307.70
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		239 779.98
Bank interest/Bankzinsen		7 124.21
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		19 381.58
		<b>498 593.47</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	393 457.55
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	17 949.99
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		32 661.69
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	183 206.31
		<b>627 275.54</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(128 682.07)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(74 146.85)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(2 549 157.71)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(435 199.42)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		504 534.71
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 226 246.04)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(3 908 897.38)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		603 307.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		5 050 239.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		1 214 149.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		972 106.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 732 217.97
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>5 663 124.01</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(4 607 906.63)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>152 518 382.30</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Alternative Risk Premia USD - P Class A/Klasse A	114 073.4780	6 107.6590	(2 100.7610)	118 080.3760
Alternative Risk Premia CHF - P Hedged Class A/Klasse A	228 180.0000	0.0000	(6 000.0000)	222 180.0000
Alternative Risk Premia EUR - P Hedged Class A/Klasse A	166 861.7440	1 265.9400	(14 528.1380)	153 599.5460
Alternative Risk Premia EUR - R Hedged Class A/Klasse A	4 323.5580	0.0000	0.0000	4 323.5580
Alternative Risk Premia USD - I Class A/Klasse A	32 454.2300	2 103 784.0830	0.0000	2 136 238.3130
Class D/Klasse D	0.0000	16 581.0000	0.0000	16 581.0000
Alternative Risk Premia CHF - I Hedged Class A/Klasse A	1 950 957.1000	120 082.7850	(467 553.9430)	1 603 485.9420
Alternative Risk Premia EUR - I Hedged Class A/Klasse A	790 413.6690	0.0000	(246 136.0000)	544 277.6690
Alternative Risk Premia JPY - I X1 Hedged Class A/Klasse A	0.0000	49 400.0000	(293.4560)	49 106.5440
Alternative Risk Premia USD - S Class A/Klasse A	290 294.1900	0.0000	(148 756.1900)	141 538.0000
Alternative Risk Premia EUR - S Hedged Class A/Klasse A	1 967 517.3890	9 038.0000	(249 004.0000)	1 727 551.3890
Alternative Risk Premia USD - M Class A/Klasse A	4 258 548.2560	1 152 328.0000	(2 418 303.6930)	2 992 572.5630
Alternative Risk Premia CHF - M Hedged Class A/Klasse A	1 589 355.9010	84 739.0000	(389 354.9250)	1 284 739.9760
Alternative Risk Premia EUR - M Hedged Class A/Klasse A	2 122 568.7210	221 734.5590	(557 765.1410)	1 786 538.1390

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia USD - P	USD	USD	USD
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 295 623.26	1 215 599.91	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9724	10.6563	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Alternative Risk Premia CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 393 154.85	2 406 499.58	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7712	10.5465	0.0000
<b>Alternative Risk Premia EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 670 398.89	1 771 461.72	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8750	10.6163	0.0000
<b>Alternative Risk Premia EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	46 647.56	45 697.58	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7892	10.5694	0.0000
<b>Alternative Risk Premia USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	23 661 784.58	347 725.72	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0764	10.7143	0.0000
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	183 658.26	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0764	0.0000	0.0000
<b>Alternative Risk Premia CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	17 448 118.61	20 703 132.12	9 197 366.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8814	10.6118	10.4692

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Alternative Risk Premia EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 979 397.54	8 443 031.78	1 448 611.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9859	10.6818	10.4731
<b>Alternative Risk Premia JPY - I X1 Hedged</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	508 598 382	0	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 357	0	0
<b>Alternative Risk Premia USD - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 582 484.39	3 127 522.22	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1806	10.7736	0.0000
<b>Alternative Risk Premia EUR - S Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	19 210 187.95	21 191 139.39	2 619 761.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1199	10.7705	10.4790
<b>Alternative Risk Premia USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	33 049 928.39	45 543 038.75	14 142 394.77
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0440	10.6945	10.4677
<b>Alternative Risk Premia CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	13 930 304.11	16 824 348.99	2 129 722.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8429	10.5856	10.4658

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>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	19 562 113.97	22 622 426.53	4 139 064.71
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.9497	10.6580	10.4723

---

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>119 556 622.94</b>	<b>78.39</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>6 499 941.50</b>	<b>4.26</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>6 499 941.50</b>	<b>4.26</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>6 499 941.50</b>	<b>4.26</b>
6 500 000	USA ZCP 070416	USD	6 499 941.50	4.26
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>113 056 681.44</b>	<b>74.13</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>71 613 496.59</b>	<b>46.96</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 102 769.78</b>	<b>0.72</b>
1 093 459	QTEL INTL FIN REG-S 3.375 10-16 14/10S	USD	1 102 769.78	0.72
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>1 607 778.08</b>	<b>1.05</b>
1 608 028	CHESHAM ZCP 080416	USD	1 607 778.08	1.05
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>3 607 375.55</b>	<b>2.37</b>
964 817	DANSKE BANK 3.875 11-16 14/04A	USD	965 896.93	0.63
2 638 452	DANSKE BANK REGS 3.875 11-16 14/04S	USD	2 641 478.62	1.74
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>9 484 946.01</b>	<b>6.22</b>
1 929 633	ACOSS ZCP 080416	USD	1 929 372.00	1.28
1 608 028	ACOSS ZCP 080416	USD	1 607 817.25	1.05
1 608 028	ACOSS ZCP 110416	USD	1 607 733.35	1.05
1 125 620	ESSILOR ZCP 120516	USD	1 124 897.81	0.74
1 608 028	RATP ZCP 110416	USD	1 607 704.14	1.05
1 608 028	RATP ZCP 200416	USD	1 607 421.46	1.05
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>5 460 986.06</b>	<b>3.58</b>
643 211	OPUSALPHA FUNDING LTD ZCP 080416	USD	643 125.41	0.42
4 824 084	WEIN CAPI LTD ZCP 19-05-16	USD	4 817 860.65	3.16
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>1 614 279.67</b>	<b>1.06</b>
1 608 028	JAPAN BK INTL COOP 2.25 11-16 13/07S	USD	1 614 279.67	1.06
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>12 383 422.04</b>	<b>8.12</b>
3 216 056	BNY MELLON LUX SA ZCP 110516	USD	3 213 677.06	2.11
1 165 022	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	1 164 777.57	0.76
1 125 620	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	1 125 383.28	0.74
3 216 056	CORELUX S A ZCP 11-04-16	EUR	3 664 889.96	2.40
3 216 056	CORELUX S A ZCP 250416	USD	3 214 694.17	2.11
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>1 313 839.05</b>	<b>0.86</b>
1 286 422	EXP-IMP.BANK KOREA 4.00 12-17 11/01S	USD	1 313 839.05	0.86
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>1 921 050.05</b>	<b>1.26</b>
28 301 291	SBAB BANK 6.93 12-16 30/05S	ZAR	1 921 050.05	1.26
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>9 829 299.01</b>	<b>6.44</b>
3 216 056	ALLIANDER N.V. ZCP 220616	USD	3 211 244.07	2.11
4 775 843	SHELL INTL FINANCE 0.90 13-16 15/11S	USD	4 774 055.80	3.12
15 250 537	VOLKSWAGEN FIN SERV N 2.375 13-16 04/04A	NOK	1 843 999.14	1.21
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>12 500 072.81</b>	<b>8.21</b>
4 824 084	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 110416	USD	4 823 052.48	3.17
907 571	BP CAPITAL MARKETS 2.248 11-16 01/11S	USD	913 424.78	0.60
1 608 028	DEUTSCHE BANK AG LDN 1.40 14-17 13/02S	USD	1 604 688.30	1.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
1 929 633	GOLDMAN SACHS INTL B 0.845 280416	USD	1 944 851.85	1.28
3 216 056	LAND SECU PLC ZCP 03-05-16	USD	3 214 055.40	2.11
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>10 787 678.48</b>	<b>7.07</b>
1 608 028	AIR LIQUIDE US LLC ZCP 130416	USD	1 607 603.99	1.05
3 060 077	BANK OF AMERICA CORP 3.75 11-16 12/07S	USD	3 083 300.62	2.02
643 211	JPMORGAN CHASE 3.15 11-16 05/07S	USD	646 976.18	0.42
2 251 239	SCHLUMBERGER HOLDING ZCP 110516	USD	2 249 187.91	1.47
3 216 056	SYNGENTA WILMINGTON ZCP 110816	USD	3 200 609.78	2.11
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>41 443 184.85</b>	<b>27.17</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>1 447 225.10</b>	<b>0.95</b>
1 447 225	PEPAU 2014X-A1U1 FL.R 15-16 16/06M	USD	1 447 225.10	0.95
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>5 151 056.85</b>	<b>3.38</b>
3 216 056	AFD FL.R 15-16 15/12Q	USD	3 216 055.78	2.11
1 929 633	BFCM 144A S2 FL.R 13-16 28/10Q	USD	1 935 001.07	1.27
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>3 216 050.45</b>	<b>2.11</b>
3 216 056	L BANK BW FOERDERBA FL.R 14-16 25/04Q	USD	3 216 050.45	2.11
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>4 180 872.51</b>	<b>2.74</b>
964 817	CHINA DEV BK FL.R 15-16 11/08Q	USD	964 816.73	0.63
3 216 056	KDB ASIA LTD FL.R 15-16 04/06Q	USD	3 216 055.78	2.11
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 061 292.48</b>	<b>0.70</b>
1 061 298	SHB 144A FL.R 15-16 01/04Q	USD	1 061 292.48	0.70
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>4 829 736.06</b>	<b>3.17</b>
3 216 056	ABN AMRO REGS FL.R 13-16 28/10Q	USD	3 221 708.17	2.12
1 608 028	ING BANK N.V. FL.R 15-16 21/11Q	USD	1 608 027.89	1.05
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 432 862.56</b>	<b>3.56</b>
286 229	BARCLAYS BANK PLC FL.R 11-16 31/05Q	USD	286 588.18	0.19
1 608 028	BARCLAYS BANK PLC FL.R 15-16 08/09M	USD	1 608 027.89	1.05
321 606	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 27/04S	USD	322 190.71	0.21
3 216 056	GOLDMAN SACHS REGS FL.R 16-17 30/01Q	USD	3 216 055.78	2.11
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>16 124 088.84</b>	<b>10.56</b>
964 817	APPLE FL.R 13-16 03/05Q	USD	964 791.86	0.63
2 251 239	BMW US CAPITAL LLC FL.R 16-17 28/01Q	USD	2 251 239.05	1.48
1 273 880	CITIGROUP FL.R 13-16 01/04Q	USD	1 273 892.14	0.84
1 929 633	DEXIA CCL NY REGS FL.R 13-16 07/11Q	USD	1 931 218.40	1.27
804 014	DEXIA CREDIT LOCAL FL.R 13-17 11/01Q	USD	804 298.50	0.53
1 608 028	HSBC FINANCE CORP FL.R 06-16 01/06Q	USD	1 607 972.81	1.05
1 608 028	IBRD FL.R 16-17 19/01M	USD	1 607 498.29	1.05
410 047	INTL FINANCE CORP FL.R 13-16 01/08M	USD	410 083.85	0.27
3 216 056	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	3 665 253.38	2.39
1 608 028	WELLS FARGO NA SUB FL.R 06-16 16/05Q	USD	1 607 840.56	1.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag % des Nettovermögens	
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>16 562 687.28</b>	<b>10.86</b>
Societe Generale Paris	01/04/2016	USD	0.400	4 824 083.67	3.16
KBC Bank	01/04/2016	USD	0.370	4 824 083.67	3.16
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	USD	0.350	4 180 872.52	2.74
Caceis Bank	01/04/2016	USD	0.300	2 572 844.63	1.69
Landesbank Baden	01/04/2016	USD	0.340	160 802.79	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							USD	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>1 669 039.24</b>	<b>1.09</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	15 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 259 977.86	0.82
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	14 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 175 979.32	0.77
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	10 000 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	289 178.44	0.19
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	209 996.26	0.14
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 500 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	43 376.75	0.03
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	5 200 000.00	20/12/2020	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(73 772.90)	(0.05)
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	87 100 000.00	20/12/2020	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 235 696.49)	(0.81)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							USD	
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>							<b>5 700 900.47</b>	<b>3.74</b>
34 500 000.00	USD	08/07/2016	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	12%	SGCOM98E INDEX	2 468 992.59	1.62	
134 800 000.00	USD	15/08/2016	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOLS	3 231 907.88	2.12	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							USD	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>							<b>1 491 915.75</b>	<b>0.98</b>
AMSTERDAM INDEX	10	Citibank	30/04/2016	EUR	1 002 120.27	(6 016.82)	0.00	
AUSTR 10YR BOND	(342)	Citibank	30/06/2016	AUD	(34 451 303.17)	(244 924.28)	(0.16)	

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					USD	USD	
CAC40 10 EURO	(3)	Citibank	30/04/2016	EUR	(149 856.52)	3 709.24	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	(266)	Citibank	30/06/2016	CAD	(29 013 339.61)	78 503.28	0.05
DAX INDEX GERMANY	1	Citibank	30/06/2016	EUR	284 887.50	1 467.17	0.00
DJ EURO STOXX 50	(5)	Citibank	30/06/2016	EUR	(167 001.05)	4 444.25	0.00
DJIA MINI FUTURE-CBT	46	Citibank	30/06/2016	USD	4 046 850.00	66 726.98	0.04
EURO BTP FUTURE -EUX	25	Citibank	30/06/2016	EUR	4 006 088.03	74 523.72	0.05
EURO BUND FUTURE	234	Citibank	30/06/2016	EUR	43 550 045.60	227 499.76	0.15
EURO BUXL FUTURE	10	Citibank	30/06/2016	EUR	1 920 597.57	54 949.10	0.04
EURO-OAT-FUTURES-EUX	28	Citibank	30/06/2016	EUR	5 049 026.98	74 617.73	0.05
EUR/USD (CME)	18	Citibank	30/06/2016	USD	2 567 700.00	14 548.28	0.01
FTSE MIB INDEX	(4)	Citibank	30/06/2016	EUR	(403 309.54)	14 107.63	0.01
FTSE 100 INDEX	14	Citibank	30/06/2016	GBP	1 230 055.72	11 699.49	0.01
IBEX 35 INDEX	(1)	Citibank	30/04/2016	EUR	(99 025.76)	4 838.53	0.00
JPN YEN CURR FUT	40	Citibank	30/06/2016	USD	4 452 000.00	10 389.38	0.01
JPN 10 YEARS BOND	(18)	Citibank	30/06/2016	JPY	(24 230 609.97)	(20 819.43)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	247	Citibank	30/06/2016	GBP	43 034 185.53	(120 703.04)	(0.08)
NASDAQ 100 E-MINI	33	Citibank	30/06/2016	USD	2 954 325.00	18 191.72	0.01
NIKKEI 225 (SGX)	(6)	Citibank	30/06/2016	JPY	(447 751.14)	(2 847.10)	0.00
OMXS30 INDEX (OML)	(10)	Citibank	30/04/2016	SEK	(165 850.29)	5 026.70	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	(63)	Citibank	30/06/2016	USD	(6 462 225.00)	(129 780.00)	(0.09)
SPI 200 INDEX (SFE)	12	Citibank	30/06/2016	AUD	1 169 088.76	(29 264.72)	(0.02)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	28	Citibank	30/06/2016	CAD	3 407 323.69	33 929.68	0.02
SWISS MARKET INDEX	(7)	Citibank	30/06/2016	CHF	(560 736.92)	9 011.97	0.01
US TREASURY BOND	29	Citibank	30/06/2016	USD	4 768 687.50	2 500.00	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	24	Citibank	30/06/2016	USD	4 140 750.00	(1 562.50)	0.00
US 10 YEARS NOTE	377	Citibank	30/06/2016	USD	49 157 265.63	6 421.88	0.00
USD/AUD (CME)	168	Citibank	30/06/2016	USD	12 852 000.00	381 650.00	0.25
USD/CAD (CME)	137	Citibank	30/06/2016	USD	10 558 590.00	288 830.85	0.19
USD/CHF (CME)	(44)	Citibank	30/06/2016	USD	(5 744 200.00)	(200 687.50)	(0.13)
USD/GBP (CME)	(35)	Citibank	30/06/2016	USD	(3 144 093.75)	(33 231.26)	(0.02)
USD/NZD (CME)	174	Citibank	30/06/2016	USD	11 999 040.00	302 140.00	0.20
VIX FUTURE (CBF)	(198)	Citibank	31/05/2016	USD	(3 489 750.00)	487 675.06	0.32
VIX FUTURE (CBF)	(40)	Citibank	30/04/2016	USD	(637 000.00)	104 350.00	0.07

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>1 947 740.49</b>	<b>1.28</b>
USD	1 815 974.66	UBS	04/04/2016	NOK	15 612 736.76	(71 562.67)	(0.05)
USD	3 525 835.92	UBS	11/04/2016	EUR	3 216 055.78	(140 201.49)	(0.09)
USD	3 588 624.35	UBS	13/04/2016	EUR	3 218 145.06	(79 808.86)	(0.05)
USD	469 123.29	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	463 395.66	(15 007.57)	(0.01)
USD	2 545 414.43	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	2 270 652.60	(42 934.23)	(0.03)
CHF	34 077 166.04	Caceis Bank	15/04/2016	USD	34 694 286.37	908 246.86	0.60
USD	52 092.17	Caceis Bank	15/04/2016	JPY	5 852 613.61	2.14	0.00
JPY	512 032 627.00	Caceis Bank	15/04/2016	USD	4 516 168.59	41 077.29	0.03
EUR	48 522 004.07	Caceis Bank	15/04/2016	USD	54 205 698.07	1 105 520.96	0.72
USD	2 212 294.54	LO & Cie	31/05/2016	ZAR	29 281 930.61	242 408.06	0.16

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



# LO FUNDS GENERATION GLOBAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 885 732 044.57)		1 009 729 227.17
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		58 804 067.92
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		912 139.76
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		840 349.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		914 559.37
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		2 680 695.05
		<b>1 073 881 038.88</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 647 769.06
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	922 142.16
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		14 916 550.51
		<b>18 486 461.73</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>1 055 394 577.15</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>962 541 249.49</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		4 752 513.58
Bank interest/Bankzinsen		27 310.97
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	109 398.88
		<b>4 889 223.43</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	5 000 081.89
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	304 023.10
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	14 596 948.89
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 668.02
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	1 383 914.66
		<b>21 291 636.56</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(16 402 413.13)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		44 501 191.14
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		933 293.86
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(6 400 491.39)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 472 085.36
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>24 103 665.84</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		76 987 464.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		648 441.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 561 254.09
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>104 300 825.08</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(11 447 497.42)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 055 394 577.15</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Generation Global USD - P				
Class A/Klasse A	2 296 535.7880	266 280.1600	(107 576.4100)	<b>2 455 239.5380</b>
Class D/Klasse D	55 710.2330	5 280.6460	(4 222.0000)	<b>56 768.8790</b>
Generation Global CHF - P				
Class A/Klasse A	1 689 329.0620	175 691.1360	(81 640.0000)	<b>1 783 380.1980</b>
Class D/Klasse D	26 038.9940	8 315.7840	(4 334.0510)	<b>30 020.7270</b>
Generation Global EUR - P				
Class A/Klasse A	2 255 240.3770	132 748.2990	(309 631.5170)	<b>2 078 357.1590</b>
Class D/Klasse D	539 144.9170	66 900.5640	(24 577.3230)	<b>581 468.1580</b>
Generation Global EUR - R				
Class A/Klasse A	8 043.7660	510.4690	(1 233.6530)	<b>7 320.5820</b>
Generation Global USD - I				
Class A/Klasse A	12 229 122.7570	1 479 161.5210	(1 379 035.0630)	<b>12 329 249.2150</b>
Generation Global CHF - I				
Class A/Klasse A	6 790 505.5690	226 980.3950	(705 091.8640)	<b>6 312 394.1000</b>
Generation Global EUR - I				
Class A/Klasse A	5 834 505.1690	294 352.7500	(382 882.7190)	<b>5 745 975.2000</b>
Class D/Klasse D	254 564.7340	149 408.0000	(5 408.5960)	<b>398 564.1380</b>
Generation Global JPY - I				
Class D/Klasse D	0.0000	120 000.0000	0.0000	<b>120 000.0000</b>
Generation Global CHF - S				
Class A/Klasse A	5 440 786.0000	0.0000	(1 868 705.0000)	<b>3 572 081.0000</b>
Generation Global USD - M				
Class A/Klasse A	10 349 019.2970	1 030 959.0760	(1 087 798.3080)	<b>10 292 180.0650</b>
Class D/Klasse D	1 006 405.8780	257 388.7480	(42 357.3290)	<b>1 221 437.2970</b>
Generation Global CHF - M				
Class A/Klasse A	7 051 398.1510	519 619.8700	(402 440.2650)	<b>7 168 577.7560</b>
Class D/Klasse D	300 125.0000	18 415.0980	(1 275.0000)	<b>317 265.0980</b>
Generation Global EUR - M				
Class A/Klasse A	5 286 000.7610	579 932.5720	(425 501.9370)	<b>5 440 431.3960</b>
Class D/Klasse D	258 835.5380	89 125.7940	(13 429.5810)	<b>334 531.7510</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Generation Global USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	38 808 692.70	32 855 554.50	28 557 400.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8065	14.3066	14.1275
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	893 743.07	793 651.65	834 309.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7435	14.2461	14.0652
<b>Generation Global CHF - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	24 075 206.83	21 040 188.42	20 126 849.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4998	12.4548	12.0239
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	405 630.50	324 462.75	262 125.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5117	12.4606	12.0165
<b>Generation Global EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	42 328 804.53	42 411 641.99	42 269 171.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3665	18.8058	16.4277
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 842 658.54	10 142 263.09	8 184 814.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3668	18.8118	16.4515
<b>Generation Global EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	143 842.89	146 512.85	247 267.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.6491	18.2145	16.0973

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Generation Global USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	201 752 873.07	180 702 026.85	121 907 180.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3638	14.7764	14.6441
<b>Generation Global CHF - I</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	88 302 213.83	87 375 413.85	97 873 349.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9887	12.8673	12.4682
<b>Generation Global EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	120 900 555.58	113 042 138.33	195 246 707.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.0409	19.3748	17.0245
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 399 741.89	4 937 872.00	4 436 522.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.0750	19.3973	17.0166
<b>Generation Global JPY - I</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 119 404 743	0	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9 328	0	0
<b>Generation Global CHF - S</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	52 695 480.28	72 336 946.68	81 342 224.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7520	13.2953	12.5580

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Generation Global USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	162 975 093.19	148 087 294.61	90 128 140.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8348	14.3093	14.2054
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	19 251 020.30	14 341 952.78	8 866 804.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7610	14.2507	14.1354
<b>Generation Global CHF - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	96 924 871.29	87 810 027.02	73 127 615.90
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5208	12.4529	12.0920
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 286 731.91	3 734 904.47	2 320 112.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5115	12.4445	12.0868
<b>Generation Global EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	110 786 058.63	99 260 659.27	76 899 813.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3635	18.7780	16.5200
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 822 018.66	4 865 245.08	3 856 156.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3927	18.7967	16.5167

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			1 009 729 227.17	95.67
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>			999 777 868.57	94.73
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>999 777 868.57</b>	<b>94.73</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>25 176 258.37</b>	<b>2.39</b>
322 642	CSL LTD	AUD	25 176 258.37	2.39
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>34 820 719.44</b>	<b>3.30</b>
1 705 100	TENCENT HLDG	HKD	34 820 719.44	3.30
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>7 489 494.90</b>	<b>0.71</b>
387 054	BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	USD	7 489 494.90	0.71
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>9 907 347.64</b>	<b>0.94</b>
182 358	NOVO NORDISK	DKK	9 907 347.64	0.94
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>15 881 318.91</b>	<b>1.50</b>
283 003	LEGRAND SA	EUR	15 881 318.91	1.50
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>21 416 199.96</b>	<b>2.03</b>
403 291	AIXTRON AG	EUR	1 954 552.31	0.19
240 202	SAP AG	EUR	19 461 647.65	1.84
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>10 383 125.31</b>	<b>0.98</b>
12 050 800	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	10 383 125.31	0.98
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>71 932 138.13</b>	<b>6.82</b>
919 753	INGERSOLL-RAND	USD	57 033 883.53	5.41
559 906	KINGSPAN GROUP	EUR	14 898 254.60	1.41
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>32 778 245.39</b>	<b>3.11</b>
374 737	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	32 778 245.39	3.11
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>33 436 466.20</b>	<b>3.17</b>
53 683	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	9 872 002.63	0.94
127 274	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	23 564 463.57	2.23
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>12 287 077.24</b>	<b>1.16</b>
1 601 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	12 287 077.24	1.16
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>8 153 821.38</b>	<b>0.77</b>
1 658 100	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	8 153 821.38	0.77
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>10 910 344.78</b>	<b>1.03</b>
243 094	UNILEVER NV	EUR	10 910 344.78	1.03
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>30 914 315.81</b>	<b>2.93</b>
811 744	HERGREAVES LANS SHS	GBP	15 680 529.03	1.49
3 653 573	OCADO GROUP PLC	GBP	15 233 786.78	1.44
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>674 290 995.11</b>	<b>63.89</b>
487 324	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	27 080 594.68	2.57
29 678	ALPHABET -C-	USD	22 108 626.10	2.09
321 927	ANSYS INC	USD	28 799 589.42	2.73
86 676	BECTON DICKINSON	USD	13 159 150.32	1.25
890 742	CERNER CORP	USD	47 173 696.32	4.47
419 908	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	11 765 822.16	1.11
579 150	DEERE AND CO	USD	44 588 758.50	4.22

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
334 041	DENTSPLY SIRONA INC	USD	20 586 946.83	1.95
283 378	DONALDSON CO	USD	9 042 591.98	0.86
432 588	EBAY	USD	10 321 549.68	0.98
245 194	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	21 628 562.74	2.05
81 046	HENRY SCHEIN INC	USD	13 990 970.98	1.33
107 367	INTUIT	USD	11 167 241.67	1.06
112 729	JONES LANG LASALLE INC	USD	13 225 366.28	1.25
1 186 903	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	52 888 397.68	5.01
81 473	LINKEDLN -A-	USD	9 316 437.55	0.88
293 729	MASTERCARD INC -A-	USD	27 757 390.50	2.63
104 361	MERCADOLIBRE	USD	12 298 943.85	1.17
1 337 659	MICROSOFT CORP	USD	73 878 906.57	7.00
195 863	MSCI	USD	14 509 531.04	1.37
365 538	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	11 006 349.18	1.04
170 896	NIKE INC	USD	10 504 977.12	1.00
983 110	QUALCOMM INC	USD	50 276 245.40	4.76
134 598	ROCKWELL AUTOMATION	USD	15 310 522.50	1.45
358 579	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	26 341 213.34	2.50
610 612	TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	15 143 177.60	1.43
233 389	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	18 675 787.78	1.77
240 496	WATERS CORP	USD	31 726 232.32	3.01
42 914	WW GRAINGER INC	USD	10 017 415.02	0.95
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>9 951 358.60</b>	<b>0.94</b>
<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>			<b>9 951 358.60</b>	<b>0.94</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>9 951 358.60</b>	<b>0.94</b>
3 311 490	MS ASIA (ZHENGZHOU YUT.A) 09.11.17 WAR	USD	9 951 358.60	0.94

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>2 680 695.05</b>	<b>0.25</b>
AUD	13 200 000.00	Caceis Bank	15/04/2016	USD	9 011 640.00	1 137 201.01	0.11
USD	25 579 710.00	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	23 400 000.00	(1 094 065.58)	(0.10)
CAD	18 400 000.00	Caceis Bank	15/04/2016	USD	12 561 870.63	1 663 894.13	0.15
JPY	4 077 400 000.00	Caceis Bank	15/04/2016	USD	35 063 851.65	1 226 246.66	0.11
USD	15 126 857.50	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	10 700 000.00	(252 581.17)	(0.02)

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







# LO FUNDS TECHNOLOGY

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 203 325 323.42)		208 827 340.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 877 877.06
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		675 440.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		58 480.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		198 537.40
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		282 024.21
		<b>211 919 700.15</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		674 434.68
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	256 528.41
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		57 316.13
		<b>988 279.22</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>210 931 420.93</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>240 540 657.81</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		1 223 573.57
Bank interest/Bankzinsen		117.90
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	53 765.44
		<b>1 277 456.91</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 153 128.87
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	475 097.17
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 152.34
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	366 482.01
		<b>1 999 860.39</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(722 403.48)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		29 796 778.75
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 451 074.14)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 862 189.43)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(474 186.71)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>23 286 924.99</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(13 288 757.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		135 274.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		491 482.61
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>10 624 924.73</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(40 234 161.61)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>210 931 420.93</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Technology USD - P				
Class A/Klasse A	2 778 622.2060	63 415.4420	(481 924.8720)	<b>2 360 112.7760</b>
Class D/Klasse D	2 122 741.4250	1 742.7640	(96 331.8550)	<b>2 028 152.3340</b>
Technology EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	490 935.0940	6 699.7010	(136 956.9900)	<b>360 677.8050</b>
Technology USD - R				
Class A/Klasse A	1 286.5630	1 815.0670	(171.5220)	<b>2 930.1080</b>
Technology EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	7 863.4580	128.7510	(784.6770)	<b>7 207.5320</b>
Technology USD - I				
Class A/Klasse A	1 208 353.3410	200 495.2230	(281 878.8980)	<b>1 126 969.6660</b>
Class D/Klasse D	58 490.9260	0.0000	(58 490.9260)	<b>0.0000</b>
Technology EUR - I Hedged				
Class A/Klasse A	40 888.0000	0.0000	0.0000	<b>40 888.0000</b>
Technology GBP - I Hedged				
Class D/Klasse D	8 859.2350	1 223.2600	(1 919.2350)	<b>8 163.2600</b>
Technology USD - M				
Class A/Klasse A	5 021 239.7190	291 897.8580	(1 390 954.6680)	<b>3 922 182.9090</b>
Class D/Klasse D	131 502.3780	6 166.2230	(53 980.0000)	<b>83 688.6010</b>
Technology EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	666 048.5430	50 908.3290	(187 105.9790)	<b>529 850.8930</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Technology USD - P	USD	USD	USD
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	47 504 450.84	53 561 728.99	96 228 343.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1280	19.2764	20.0626
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	40 847 352.73	40 943 407.78	50 594 433.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1402	19.2880	20.0746

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Technology EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 781 586.01	6 246 024.56	9 051 920.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2572	12.7227	13.2512
<b>Technology USD - R</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	57 431.74	24 228.81	30 619.67
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.6006	18.8322	19.7268
<b>Technology EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	92 481.66	97 145.16	303 466.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8313	12.3540	12.9511
<b>Technology USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	24 921 008.10	25 443 305.54	79 060 941.53
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.1133	21.0562	21.6643
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	1 222 704.67	3 559 704.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	20.9042	21.5080
<b>Technology EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	564 147.97	538 297.92	1 506 621.22
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7974	13.1652	13.5552

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Technology GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	86 549.82	89 444.88	828 812.58
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6024	10.0962	10.3873
<b>Technology USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	81 300 514.97	99 230 563.21	169 002 398.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.7284	19.7622	20.3839
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 735 771.48	2 600 332.73	4 446 796.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.7408	19.7740	20.3961
<b>Technology EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	7 233 886.92	8 687 531.88	26 900 602.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6527	13.0434	13.4634

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>208 827 340.00</b>	<b>99.00</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>208 827 340.00</b>	<b>99.00</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>208 827 340.00</b>	<b>99.00</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>12 096 529.50</b>	<b>5.73</b>
35 054	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	6 691 107.52	3.17
126 722	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	3 358 133.00	1.59
65 999	51JOB SPONS ADR REPR 1 SH	USD	2 047 288.98	0.97
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 972 213.30</b>	<b>0.94</b>
47 615	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	1 972 213.30	0.94
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>920 358.70</b>	<b>0.44</b>
50 700	SILTRONIC AG	EUR	920 358.70	0.44
<b>ISRAEL/ISRAEL</b>			<b>2 049 653.58</b>	<b>0.97</b>
37 726	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	2 049 653.58	0.97
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>7 644 353.06</b>	<b>3.62</b>
72 900	JSR CORP	JPY	1 049 443.25	0.50
135 850	NEXON CO LTD	JPY	2 319 463.44	1.10
209 800	RAKUTEN	JPY	2 026 227.59	0.96
199 000	SUMCO CORP	JPY	1 253 543.03	0.59
511 000	TOSHIBA CORP	JPY	995 675.75	0.47
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>13 354 378.46</b>	<b>6.33</b>
4 960	NAVER	KRW	2 762 783.81	1.31
6 011	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6 896 144.56	3.27
1 709	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	1 654 304.60	0.78
82 922	SK HYNIX INC	KRW	2 041 145.49	0.97
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>7 090 332.72</b>	<b>3.36</b>
707 002	TELEFON AB L.M.ERICSSON	SEK	7 090 332.72	3.36
<b>TAIWAN/TAIWAN</b>			<b>3 672 656.84</b>	<b>1.74</b>
793 000	CHROMA ATE	TWD	1 705 059.68	0.81
378 500	HIGH TECH COMPUTER CORP	TWD	1 084 319.10	0.51
306 000	TONG HSING ELECTRONICS INDUSTRIES LTD	TWD	883 278.06	0.42
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>4 860 744.36</b>	<b>2.30</b>
70 666	AVEVA GROUP	GBP	1 599 681.13	0.76
653 715	IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP	GBP	1 778 143.04	0.84
355 654	OCADO GROUP PLC	GBP	1 482 920.19	0.70
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>155 166 119.48</b>	<b>73.57</b>
144 180	ADTRAN	USD	2 915 319.60	1.38
71 363	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	3 965 641.91	1.88
24 455	ALPHABET -C-	USD	18 217 752.25	8.64
26 150	ANALOG DEVICES INC	USD	1 547 818.50	0.73
180 508	APPLE INC	USD	19 673 566.92	9.33
81 500	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 726 170.00	0.82
27 800	ASPEN TECHNOLOGY	USD	1 004 414.00	0.48
83 565	AUTODESK INC	USD	4 872 675.15	2.31
55 454	BROADSOFT INC	USD	2 237 568.90	1.06
379 746	CISCO SYSTEMS INC	USD	10 811 368.62	5.13
34 101	CME GROUP -A-	USD	3 275 401.05	1.55
39 354	COMVAULT SYSTEMS	USD	1 698 912.18	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
173 358	EMC CORP	USD	4 619 990.70	2.19
67 952	GRUBHUB INC	USD	1 707 633.76	0.81
300 719	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	USD	5 331 747.87	2.53
220 897	INTEL CORP	USD	7 146 017.95	3.39
66 714	LAM RESEARCH CORP	USD	5 510 576.40	2.61
363 331	MICRON TECHNOLOGY	USD	3 804 075.57	1.80
242 259	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	4 527 820.71	2.15
82 213	NVIDIA CORP	USD	2 929 249.19	1.39
55 044	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	2 124 698.40	1.01
48 291	QLIK TECHNOLOGIES	USD	1 396 575.72	0.66
121 673	QUALCOMM INC	USD	6 222 357.22	2.95
179 878	RACKSPACE HOSTING INC	USD	3 883 566.02	1.84
41 182	SALESFORCE COM.INC	USD	3 040 467.06	1.44
135 394	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	USD	3 552 738.56	1.68
101 799	TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	2 524 615.20	1.20
67 145	TRIPADVISOR INC	USD	4 465 142.50	2.12
216 772	TWITTER INC	USD	3 587 576.60	1.70
50 396	UNIVERSAL DISPLAY	USD	2 726 423.60	1.29
29 940	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1 414 365.60	0.67
140 007	WMWARE	USD	7 323 766.17	3.47
35 500	WORKDAY -A-	USD	2 727 820.00	1.29
55 920	XILINX INC	USD	2 652 285.60	1.26

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

**Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften**

						<b>282 024.21</b>	<b>0.13</b>
USD	1 031 823.88	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	925 239.51	(22 867.79)	(0.01)
USD	3 234.28	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	2 281.69	(45.26)	0.00
GBP	88 734.32	Caceis Bank	15/04/2016	USD	127 713.13	(172.49)	0.00
EUR	13 585 537.13	Caceis Bank	15/04/2016	USD	15 181 320.25	305 109.75	0.14

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





# LO FUNDS GOLDEN AGE

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 588 279 047.16)		635 241 706.54
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 062 956.00)		239 000.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		28 979 668.56
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		12 201 476.82
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		170 378.05
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		737 288.91
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		6 608 225.86
		<b>684 177 744.74</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		3 121.47
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		21 121 148.22
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		426 909.86
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	518 873.45
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		156 569.41
		<b>22 226 622.41</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>661 951 122.33</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>658 426 388.24</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		3 129 984.43
Bank interest/Bankzinsen		6 505.28
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	7 146.93
		<b>3 143 636.64</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 621 728.95
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	619 992.18
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		42 550.73
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	976 955.93
		<b>4 261 227.79</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 117 591.15)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(45 743 448.97)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(395 036.76)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(0.08)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 325 998.31)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(6 422 444.23)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(57 004 519.50)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		46 561 089.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(823 956.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		9 649 997.06
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 617 388.56)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(25 933.80)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		5 168 056.45
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>661 951 122.33</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Golden Age USD - P				
Class A/Klasse A	3 881 548.3570	764 013.9760	(908 334.4080)	<b>3 737 227.9250</b>
Class D/Klasse D	152 209.0690	114 722.2850	(116 721.0850)	<b>150 210.2690</b>
Golden Age CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	777 524.8850	231 755.9840	(69 977.2120)	<b>939 303.6570</b>
Class D/Klasse D	30 817.0000	9 440.0000	0.0000	<b>40 257.0000</b>
Golden Age EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	2 847 959.4400	666 275.8900	(610 980.3470)	<b>2 903 254.9830</b>
Class D/Klasse D	73 147.9260	42 114.0000	(21 947.0170)	<b>93 314.9090</b>
Golden Age GBP - P Hedged				
Class A/Klasse A	40 983.0000	29 071.0370	(7 350.0000)	<b>62 704.0370</b>
Golden Age USD - R				
Class A/Klasse A	38 367.0930	9 873.5700	(1 580.1280)	<b>46 660.5350</b>
Golden Age EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	493 234.6370	64 989.8250	(87 879.9000)	<b>470 344.5620</b>
Golden Age USD - I				
Class A/Klasse A	5 761 454.8420	511 096.5860	(1 659 539.4190)	<b>4 613 012.0090</b>
Class D/Klasse D	500 290.8320	56 167.0900	(116 180.1580)	<b>440 277.7640</b>
Golden Age CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	1 464 076.8430	202 493.9070	(207 525.2380)	<b>1 459 045.5120</b>
Golden Age EUR - I Hedged				
Class A/Klasse A	6 386 292.1940	2 037 108.4620	(521 002.3980)	<b>7 902 398.2580</b>
Golden Age GBP - I Hedged				
Class D/Klasse D	96 004.8130	112 703.5140	(14 124.2700)	<b>194 584.0570</b>
Golden Age EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	108 532.0010	76 314.0000	0.0000	<b>184 846.0010</b>
Golden Age USD - M				
Class A/Klasse A	6 796 592.9890	802 586.8060	(970 474.8070)	<b>6 628 704.9880</b>
Class D/Klasse D	781 439.4780	73 175.0000	(73 754.6890)	<b>780 859.7890</b>
Golden Age CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	2 254 078.3640	193 225.1610	(231 775.9660)	<b>2 215 527.5590</b>
Golden Age EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	2 343 128.1490	252 199.4520	(237 200.2500)	<b>2 358 127.3510</b>
Class D/Klasse D	98 301.3980	52 273.3550	(19 363.4490)	<b>131 211.3040</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Golden Age USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	71 801 175.26	75 220 095.93	68 326 300.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2124	19.3789	18.9329
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 881 221.11	2 944 858.29	795 557.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1813	19.3475	18.9022
<b>Golden Age CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	19 036 692.14	15 983 028.12	13 258 553.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.2668	20.5563	20.0627
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	813 826.34	631 887.87	687 488.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.2158	20.5045	20.0122
<b>Golden Age EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	40 111 194.63	39 789 893.45	37 053 966.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8159	13.9714	13.6094
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 290 696.36	1 023 136.65	757 626.41
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8316	13.9872	13.6249
<b>Golden Age GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	692 351.93	456 720.63	64 680.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0416	11.1441	10.8707

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Golden Age USD - R</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	887 953.00	739 776.35	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0301	19.2815	0.0000
<b>Golden Age EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 192 111.54	6 596 130.05	4 971 854.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1651	13.3732	13.1446
<b>Golden Age USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	95 302 991.73	119 521 653.98	43 755 348.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.6596	20.7450	20.0861
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 075 196.24	10 378 566.50	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.6124	20.7451	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.05	0.00	0.00
<b>Golden Age CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	31 144 742.21	31 556 197.88	12 783 344.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.3460	21.5536	20.8476
<b>Golden Age EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	117 372 711.84	95 490 734.54	71 921 435.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8528	14.9525	14.4346

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Golden Age GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 187 086.94	1 084 206.88	36 121.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2398	11.2933	10.9459
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.03	0.00
<b>Golden Age EUR - S Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 796 505.42	1 645 970.08	2 512 051.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1288	15.1658	14.5166
<b>Golden Age USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	130 191 907.26	134 192 309.44	78 332 614.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.6406	19.7441	19.1599
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	15 250 980.29	15 342 675.97	4 358 204.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.5310	19.6339	19.0530
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.07
<b>Golden Age CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	45 902 593.67	47 208 762.04	36 746 462.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.7186	20.9437	20.3033

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Golden Age EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	33 306 106.27	33 353 808.95	23 108 940.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1240	14.2347	13.7727
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 848 019.95	1 395 365.25	328 785.15
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0843	14.1948	13.7340
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.05

---

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>635 241 706.54</b>	<b>95.97</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>635 241 706.54</b>	<b>95.97</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>635 241 706.54</b>	<b>95.97</b>
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>38 193 118.85</b>	<b>5.77</b>
260 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	17 481 981.51	2.64
90 000	COLOPLAST -B-	DKK	6 830 600.64	1.03
100 000	GENMAB AS	DKK	13 880 536.70	2.10
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>25 494 297.49</b>	<b>3.85</b>
25 000	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	8 815 843.69	1.33
200 000	ORPEA SA	EUR	16 678 453.80	2.52
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>16 123 435.98</b>	<b>2.44</b>
50 000	FRESENIUS AG	EUR	3 658 525.28	0.55
100 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	8 870 257.20	1.35
230 000	TUI AG REG SHS	EUR	3 594 653.50	0.54
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>28 330 979.65</b>	<b>4.28</b>
5 000 000	AIA GROUP LTD	HKD	28 330 979.65	4.28
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>60 823 450.00</b>	<b>9.19</b>
115 000	ALLERGAN	USD	30 823 450.00	4.66
400 000	MEDTRONIC HLD	USD	30 000 000.00	4.53
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>29 542 722.33</b>	<b>4.46</b>
207 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	6 418 389.10	0.97
160 000	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	13 281 726.72	2.00
340 000	RESORTTRUST	JPY	7 650 338.65	1.16
35 000	SYSMEX	JPY	2 192 267.86	0.33
<b>LIBERIA/LIBERIA</b>			<b>8 215 000.00</b>	<b>1.24</b>
100 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	8 215 000.00	1.24
<b>PANAMA/PANAMA</b>			<b>10 554 000.00</b>	<b>1.59</b>
200 000	CARNIVAL CORP	USD	10 554 000.00	1.59
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>91 820 631.41</b>	<b>13.87</b>
7 000	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	13 786 335.94	2.08
110 000	LONZA GROUP NOM.	CHF	18 689 142.13	2.82
47 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	18 969 526.25	2.87
80 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	19 774 129.48	2.99
41 000	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	14 193 075.67	2.14
24 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	6 408 421.94	0.97
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>7 992 803.70</b>	<b>1.21</b>
280 000	GRANDVISION	EUR	7 992 803.70	1.21
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>14 862 227.13</b>	<b>2.25</b>
140 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	13 542 082.49	2.05
100 000	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	1 320 144.64	0.20
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>303 289 040.00</b>	<b>45.82</b>
400 000	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	15 940 000.00	2.41
500 000	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	9 405 000.00	1.42
296 000	CVS CAREMARK CORP	USD	30 704 080.00	4.64
300 000	DANAHER CORP	USD	28 458 000.00	4.30

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
220 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	20 748 200.00	3.13
158 000	HENRY SCHEIN INC	USD	27 275 540.00	4.12
500 000	PFIZER INC	USD	14 820 000.00	2.24
660 000	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	16 288 800.00	2.46
155 000	STRYKER CORP	USD	16 629 950.00	2.51
228 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32 282 520.00	4.89
160 000	TORO CO	USD	13 779 200.00	2.08
40 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 156 000.00	0.78
110 000	VAIL RESORTS INC	USD	14 707 000.00	2.22
320 000	VCA ANTECH INC	USD	18 460 800.00	2.79
420 000	VENTAS INC	USD	26 443 200.00	3.99
275 000	ZOETIS INC -A-	USD	12 190 750.00	1.84
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>239 000.00</b>	<b>0.04</b>
<b>Listed options (Counterparties refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>239 000.00</b>	<b>0.04</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>239 000.00</b>	<b>0.04</b>
1 500	SPDR S P 500 UTS APR 196.0 15.04.16 PUT	USD	33 000.00	0.00
2 000	SPDR S P 500 UTS APR 203.0 15.04.16 PUT	USD	206 000.00	0.03

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>6 608 225.86</b>	<b>1.00</b>
USD	145.65	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	100.36	1.40	0.00
EUR	204 261 545.70	Caceis Bank	15/04/2016	USD	228 224 512.37	4 617 376.79	0.70
GBP	2 889 815.01	Caceis Bank	15/04/2016	USD	4 159 741.46	(6 119.28)	0.00
USD	1 547 076.15	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	1 496 849.45	(16 766.83)	0.00
CHF	98 057 276.64	Caceis Bank	15/04/2016	USD	99 856 014.04	2 590 517.08	0.39
USD	1 432 789.44	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	1 281 410.31	(27 906.87)	0.00
GBP	4 000 000.00	Goldman Sachs	28/04/2016	USD	5 760 208.00	(10 653.65)	0.00
USD	5 644 872.00	UBS	28/04/2016	GBP	4 000 000.00	(104 674.68)	(0.02)
GBP	10 000 000.00	Citibank	28/04/2016	USD	14 500 162.00	(126 276.12)	(0.02)
USD	17 948 648.92	Citibank	28/04/2016	HKD	140 000 000.04	(104 228.06)	(0.02)
USD	14 177 309.00	Goldman Sachs	28/04/2016	GBP	10 000 000.00	(196 562.46)	(0.03)
HKD	40 000 000.00	UBS	28/04/2016	USD	5 159 990.01	(2 019.20)	0.00
HKD	100 000 000.00	Citibank	28/04/2016	USD	12 899 389.28	(4 462.26)	0.00

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



# LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 133 545 551.99)		110 798 987.96
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 132 564.11
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 180 658.31
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		8 189.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		119 002.56
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		1 093 556.86
		<b>115 332 959.60</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		193 760.10
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 906 965.16
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	143 420.98
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		27 640.84
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		3 492.46
		<b>2 275 279.54</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>113 057 680.06</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>84 807 410.49</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		280 036.74
Bank interest/Bankzinsen		706.50
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	22 667.52
		<b>303 410.76</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	474 422.97
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	219 211.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		436.54
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	132 816.37
		<b>826 886.88</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(523 476.12)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(21 967 643.49)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 233 874.11)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 365 378.51)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(27 090 372.23)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		54 204 779.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 533 550.74
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>28 647 958.40</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(397 688.83)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>113 057 680.06</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
World Gold Expertise USD - P				
Class A/Klasse A	1 438 045.3960	683 865.9440	(256 372.5070)	<b>1 865 538.8330</b>
Class D/Klasse D	228 812.8660	31 157.8370	(30 389.5900)	<b>229 581.1130</b>
World Gold Expertise CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	431 123.1270	52 556.9020	(10 200.0000)	<b>473 480.0290</b>
Class D/Klasse D	19 760.0000	0.0000	(1 500.0000)	<b>18 260.0000</b>
World Gold Expertise EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 818 556.6210	264 205.2610	(499 754.8860)	<b>1 583 006.9960</b>
Class D/Klasse D	261 226.0820	46 880.0000	(22 550.0000)	<b>285 556.0820</b>
World Gold Expertise USD - R				
Class A/Klasse A	140 111.1160	5 363.2710	(13 122.4550)	<b>132 351.9320</b>
World Gold Expertise EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	288 014.9340	49 780.0980	(46 723.2010)	<b>291 071.8310</b>
World Gold Expertise USD - I				
Class A/Klasse A	2 222 978.5220	1 205 244.8860	(1 524 642.8850)	<b>1 903 580.5230</b>
World Gold Expertise CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	163 253.1750	16 690.0000	(44 500.0000)	<b>135 443.1750</b>
World Gold Expertise EUR - I Hedged				
Class A/Klasse A	1 774 460.7610	420 661.8280	(733 355.1350)	<b>1 461 767.4540</b>
World Gold Expertise USD - S				
Class A/Klasse A	65 564.1310	0.0000	0.0000	<b>65 564.1310</b>
World Gold Expertise USD - M				
Class A/Klasse A	227 751.2450	41 185.8760	(35 550.0000)	<b>233 387.1210</b>
Class D/Klasse D	7 847.0000	0.0000	0.0000	<b>7 847.0000</b>
World Gold Expertise CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	269 223.7940	248 090.0000	(3 371.7630)	<b>513 942.0310</b>
World Gold Expertise EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	135 010.0440	35 157.5880	(38 070.0960)	<b>132 097.5360</b>
Class D/Klasse D	3 300.0000	0.0000	0.0000	<b>3 300.0000</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>World Gold Expertise USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	23 344 499.34	13 375 336.80	29 928 960.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5135	9.3011	14.4191
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 851 517.93	2 112 380.67	3 208 299.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4205	9.2319	14.4160
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.10	0.00
<b>World Gold Expertise CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 498 332.65	3 785 966.95	7 143 861.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6126	8.7816	14.1033
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	210 481.98	172 245.21	396 458.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5269	8.7169	14.1038
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.10	0.00
<b>World Gold Expertise EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	14 685 306.03	12 725 243.76	16 675 376.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2768	6.9974	11.0736
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 628 669.87	1 813 844.95	2 554 922.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2054	6.9436	11.0722
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.08	0.00
<b>World Gold Expertise USD - R</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 607 064.91	1 268 641.81	1 137 678.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1424	9.0545	14.1284

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>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>World Gold Expertise EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	2 600 803.04	1 947 477.94	2 554 661.18
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	8.9353	6.7617	10.7704
<b>World Gold Expertise USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	26 001 183.63	22 439 432.84	30 371 441.39
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.6591	10.0943	15.4699
<b>World Gold Expertise CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	1 717 868.96	1 556 833.83	1 717 963.46
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.6833	9.5363	15.1400
<b>World Gold Expertise EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	14 801 078.15	13 474 836.50	15 183 599.80
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.1255	7.5938	11.8799
<b>World Gold Expertise USD - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	938 968.38	690 108.47	11 382 017.49
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.3214	10.5257	15.9546

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>World Gold Expertise USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 007 606.99	2 171 713.56	4 669 318.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8868	9.5355	14.6500
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	99 307.41	73 481.57	114 934.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6555	9.3643	14.6470
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.25	0.00
<b>World Gold Expertise CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 146 302.60	2 423 846.12	889 463.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9591	9.0031	14.3292
<b>World Gold Expertise EUR - M Hedged</b>			
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 262 001.79	968 536.89	4 082 124.10
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5536	7.1738	11.2510
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	30 906.89	23 208.04	48 260.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3657	7.0327	11.2494
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.21	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>110 798 987.96</b>	<b>98.00</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>110 798 987.96</b>	<b>98.00</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>110 798 987.96</b>	<b>98.00</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>11 951 897.87</b>	<b>10.57</b>
2 883 695	EVOLUTION MINING	AUD	3 371 739.06	2.98
5 160 679	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	1 707 011.11	1.51
3 416 398	GRYPHON MINERALS	AUD	191 845.83	0.17
268 163	NEWCREST MINING LTD	AUD	3 498 531.18	3.10
846 000	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	2 232 161.06	1.97
1 274 000	SARACEN MINERAL HOLDINGS LIMITED	AUD	950 609.63	0.84
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>79 328 416.40</b>	<b>70.17</b>
136 492	AGNICO EAGLE MINES	CAD	4 958 647.96	4.40
76 400	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	2 762 624.00	2.44
496 173	ALAMOS GOLD -A-	USD	2 624 755.17	2.32
113 688	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	604 719.12	0.53
1 257 750	ARGONAUT GOLD	CAD	1 847 560.04	1.63
265 000	ASANKI GOLD INC	USD	564 450.00	0.50
132 000	ASANKI GOLD INC	CAD	281 665.49	0.25
1 013 419	AURICO METALS	CAD	587 625.91	0.52
319 324	AURICO METALS	USD	183 802.89	0.16
153 000	BARRICK GOLD	USD	2 077 740.00	1.84
566 000	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	568 866.58	0.50
1 448 000	BELO SUN MINING CORP	CAD	660 497.54	0.58
2 515 779	B2GOLD CORP	CAD	4 201 234.01	3.73
1 188 000	B2GOLD CORP	USD	1 972 080.00	1.74
1 151 000	CONT GOLD	CAD	1 530 574.26	1.35
162 000	CORVUS GOLD	CAD	88 925.03	0.08
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	226 395.40	0.20
146 000	DETOUR GOLD	CAD	2 308 324.19	2.04
433 000	EASTMAIN RESOURCES INC	CAD	132 231.71	0.12
30 000	ELDORADO GOLD	CAD	94 630.70	0.08
785 650	ELDORADO GOLD CORP	USD	2 482 654.00	2.20
374 000	FIRST MINING FINANCE	CAD	115 659.74	0.10
123 000	FORTUNA SILVER MINES INC US	USD	479 700.00	0.42
33 000	FRANCO NEVADA CORP	USD	2 025 540.00	1.79
333 000	GOLDCORP INC	USD	5 404 590.00	4.79
670 000	GUYANA GOLDFIELD	CAD	2 346 516.64	2.08
4 699 700	INTEGRA GOLD CORP	CAD	1 853 066.25	1.64
57 000	KINROSS GOLD	USD	193 800.00	0.17
217 000	KIRKLAND LAKE GOLD	CAD	1 404 222.17	1.24
751 000	KLONDEX MINES LTD	CAD	2 014 744.81	1.78
122 000	LUNDIN GOLD INC	CAD	433 878.67	0.38
154 600	MAG SILVER CORP	USD	1 459 424.00	1.29
613 000	NEW GOLD	USD	2 286 490.00	2.02
592 000	NEWCASTLE GOLD	CAD	183 076.39	0.16
387 400	NEWMARKET GOLD	CAD	646 940.00	0.57
245 000	NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	1 234 800.00	1.09
734 993	OCEANAGOLD CORP	CAD	2 028 626.31	1.79
1 946 450	OREZONE GOLD	CAD	752 426.17	0.67
62 012	OREZONE GOLD	USD	23 012.65	0.02
76 800	OSISKO GOLD ROYALTIES CAD	CAD	823 546.86	0.73
715 080	PREMIER GOLD MINES	CAD	1 713 826.92	1.52

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


## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
111 000	PRETIUM RESOURCES	CAD	598 144.88	0.53
78 000	PRETIUM RESOURCES USD	USD	417 300.00	0.37
57 000	RICHMONT MINES INC	USD	321 480.00	0.28
1 509 100	ROXGOLD INC	CAD	1 015 051.10	0.90
2 046 000	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	1 455 271.72	1.29
971 800	SEMAFO	CAD	3 478 632.26	3.08
172 685	SILVER WHEATON	CAD	2 877 083.88	2.54
5 315	SILVER WHEATON	USD	88 122.70	0.08
113 000	SULLIDEN MINING	CAD	26 208.99	0.02
290 565	TAHOE RESOURCES	CAD	2 924 858.89	2.59
100 000	TAHOE RESOURCES	USD	1 003 000.00	0.89
210 000	TMAC RESOURCES INC	CAD	1 461 209.34	1.29
2 095 200	TOREX GOLD RESSOURCES	CAD	2 948 135.96	2.61
433 772	YAMANA GOLD	CAD	1 321 321.10	1.17
397 600	YAMANA GOLD	USD	1 208 704.00	1.07
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>6 401 159.05</b>	<b>5.66</b>
2 152 400	LYDIAN INTERNATIONAL LTD	CAD	407 699.05	0.36
66 000	RANDGOLD RESOURCES ADR	USD	5 993 460.00	5.30
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 800 804.64</b>	<b>5.13</b>
402 000	AFRICAN BARRICK GOLD LIMITED	GBP	1 625 317.23	1.44
305 000	FRESNILLO PLC	GBP	4 175 487.41	3.69
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 316 710.00</b>	<b>6.47</b>
173 000	NEWMONT MINING CORP	USD	4 598 340.00	4.07
53 000	ROYAL GOLD INC	USD	2 718 370.00	2.40

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>1 093 556.86</b>	<b>0.97</b>
EUR	45 172 044.60	Caceis Bank	15/04/2016	USD	50 513 431.02	979 101.11	0.86
USD	10 018 645.90	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	8 989 228.71	(228 282.68)	(0.20)
USD	2 266 578.93	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	2 226 690.82	(59 753.81)	(0.05)
CHF	15 869 055.11	Caceis Bank	15/04/2016	USD	16 176 895.88	402 492.24	0.36

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





# LO FUNDS GLOBAL ENERGY

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 26 324 564.36)		20 076 810.01
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		291 576.69
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		127 737.57
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		37 976.84
		<b>20 534 101.11</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		28 206.35
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		395 204.93
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	22 989.08
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		5 484.55
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		67.25
		<b>451 952.16</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>20 082 148.95</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>37 594 162.06</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		354 543.39
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	10 352.64
		<b>364 896.03</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	159 202.53
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	34 322.35
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 355.06
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	48 189.49
		<b>243 069.43</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>121 826.60</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(9 886 293.85)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(837 602.94)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(437.59)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(10 602 507.78)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		7 986 842.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		11.05
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(2 615 654.02)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(28.95)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(14 896 330.14)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>20 082 148.95</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Global Energy USD - P Class A/Klasse A	1 067 698.0790	179 002.0130	(474 385.3640)	<b>772 314.7280</b>
Global Energy USD - R Class A/Klasse A	113 473.2120	17 357.8940	(3 930.3970)	<b>126 900.7090</b>
Global Energy USD - I Class A/Klasse A	1 070 401.6070	82 865.1260	(717 525.1210)	<b>435 741.6120</b>
Class D/Klasse D	223 398.7890	0.0000	0.0000	<b>223 398.7890</b>
Global Energy GBP - I Hedged Class D/Klasse D	252.3600	4 923.0590	(518.4380)	<b>4 656.9810</b>
Global Energy USD - M Class A/Klasse A	3 409 007.1600	100 215.1020	(1 846 282.0000)	<b>1 662 940.2620</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global Energy USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 681 169.14	6 649 832.74	17 232 637.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0612	6.2282	11.6436
<b>Global Energy USD - R</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	757 357.84	698 143.14	51 567.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.9681	6.1525	11.5770
<b>Global Energy USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 794 503.79	7 013 370.98	23 609 208.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4132	6.5521	12.1091
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 432 701.73	1 463 727.43	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4132	6.5521	0.0000

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



## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global Energy GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/<i>Klasse D</i></b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	25 317.13	1 423.92	5 246.81
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	5.4364	5.6424	10.4936
Dividend paid to shareholders/ <i>An Aktionäre ausgeschüttete Dividende</i>	0.04	0.00	0.00
<b>Global Energy USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/<i>Klasse A</i></b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	10 380 028.57	21 766 930.83	76 962 980.38
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	6.2420	6.3851	11.8301

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			20 076 810.01	99.97
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			20 076 810.01	99.97
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>20 076 810.01</b>	<b>99.97</b>
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>3 300 151.89</b>	<b>16.43</b>
52 807	ADVANTAGE OIL AND GAS LTD	CAD	291 092.93	1.45
116 437	CANADIAN ENERGY SERVICES & TECHNOLOGY CO	CAD	287 165.54	1.43
40 757	CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	566 555.59	2.82
13 634	INTEROIL CORP	USD	433 970.22	2.16
13 080	METHANEX CORP	USD	420 129.60	2.09
22 183	PEYTO EXPLORATION AND DEVELOPMENT CORP	CAD	495 471.25	2.47
115 654	PRECISION DRILLING CORP	CAD	486 418.62	2.42
53 367	WHITECAP RESOURCES INC	CAD	319 348.14	1.59
<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>			<b>608 736.39</b>	<b>3.03</b>
48 343	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	608 736.39	3.03
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>520 575.01</b>	<b>2.59</b>
30 692	LUNDIN PETROL	SEK	520 575.01	2.59
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>			<b>712 203.75</b>	<b>3.55</b>
9 657	SCHLUMBERGER LTD	USD	712 203.75	3.55
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>1 524 908.70</b>	<b>7.59</b>
7 755	LYONDELLBASELL -A-	USD	663 672.90	3.30
20 538	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	497 098.66	2.48
14 903	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	364 137.14	1.81
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>13 410 234.27</b>	<b>66.78</b>
14 681	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	683 694.17	3.40
18 497	CABOT OIL AND GAS CORP -A-	USD	420 066.87	2.09
16 570	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	512 344.40	2.55
5 636	CIMAREX ENERGY CO	USD	548 213.72	2.73
6 148	CONCHO RES	USD	621 193.92	3.09
16 220	CONOCOPHILLIPS CO	USD	653 179.40	3.25
21 375	CONTINENTAL RESOURCES	USD	648 945.00	3.23
20 727	DEVON ENERGY CORP	USD	568 748.88	2.83
7 523	DIAMONDBACK ENERGY	USD	580 625.14	2.89
9 801	EOG RESOURCES INC	USD	711 356.58	3.55
7 907	EQT	USD	531 824.82	2.65
10 800	FLOWERVE	USD	479 628.00	2.39
14 800	GULFPORT ENERGY	USD	419 432.00	2.09
22 017	HALLIBURTON	USD	786 447.24	3.93
9 038	HELMERICH PAINE	USD	530 711.36	2.64
12 740	HESS CORP	USD	670 761.00	3.34
13 124	KINDER MORGAN	USD	234 394.64	1.17
45 106	MARATHON OIL CORP	USD	502 480.84	2.50
21 629	NOBLE ENERGY INC	USD	679 366.89	3.38
18 700	OASIS PETROLEUM INC	USD	136 136.00	0.68
10 911	PDC ENERGY INC	USD	648 658.95	3.23
18 756	QUANTA SERVICES INC	USD	423 135.36	2.11
55 891	SYNERGY RESOURCES CORP	USD	434 273.07	2.16
26 424	US SILICA HLDGS	USD	600 353.28	2.99
5 991	VALERO ENERGY	USD	384 262.74	1.91

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

**Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016**

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(67.25)</b>	<b>0.00</b>
USD	5 798.15	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	4 073.00	(56.10)	0.00
GBP	29 302.00	Caceis Bank	15/04/2016	USD	42 127.84	(11.15)	0.00

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





# LO FUNDS COMMODITIES RISK PREMIA\*

**Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
31.03.2016

\* formerly/früher Commodities Risk Parity

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2016

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 52 104 870.19)		52 053 225.54
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		22 387 800.69
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		207 301.78
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 564 745.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		136 439.91
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		269 488.00
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		901 595.74
		<b>77 520 597.40</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 479 805.95
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		4 230.52
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	27 786.71
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		8 913.98
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap</i>		12 410 456.00
		<b>13 931 193.16</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>63 589 404.24</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>72 790 554.99</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	112 853.41
Bank interest/Bankzinsen		15 522.10
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		8 813.07
		<b>137 188.58</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	141 864.89
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 642.58
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		750.24
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	51 193.55
		<b>199 451.26</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(62 262.68)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(60 562.28)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(2 110 064.66)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		395 598.18
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 566 532.47)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(3 403 823.91)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		327 295.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		(1 365 621.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		766 522.87
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(3 675 627.36)</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(5 525 523.39)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>63 589 404.24</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Commodities Risk Premia USD - P Class A/Klasse A	215 589.0550	69 697.6950	(19 761.0000)	265 525.7500
Commodities Risk Premia CHF - P Hedged Class A/Klasse A	22 650.0000	7 000.0000	0.0000	29 650.0000
Commodities Risk Premia EUR - P Hedged Class A/Klasse A	15 165.9980	2 145.7660	0.0000	17 311.7640
Commodities Risk Premia EUR - R Hedged Class A/Klasse A	6 173.0720	4 825.0290	0.0000	10 998.1010
Commodities Risk Premia USD - I Class A/Klasse A	2 382 798.7460	2 770 469.9610	(1 112 972.5430)	4 040 296.1640
Commodities Risk Premia CHF - I Hedged Class A/Klasse A	2 789 146.7450	173 782.0000	(659 845.3110)	2 303 083.4340
Commodities Risk Premia EUR - I Hedged Class A/Klasse A	1 316 779.0470	448 299.4550	(480 544.4990)	1 284 534.0030
Commodities Risk Premia GBP - I Hedged Class D/Klasse D	219.0600	1 743.2540	(178.2580)	1 784.0560
Commodities Risk Premia CHF - S Hedged Class A/Klasse A	3 172 898.0000	0.0000	(1 553 250.0000)	1 619 648.0000
Commodities Risk Premia EUR - S Hedged Class A/Klasse A	2 380 061.0010	502 323.0000	(1 337 276.0000)	1 545 108.0010
Commodities Risk Premia CHF - M Hedged Class A/Klasse A	85 070.0000	41 200.0000	(8 000.0000)	118 270.0000
Commodities Risk Premia EUR - M Hedged Class A/Klasse A	188 642.8720	50 000.0000	(78 642.8720)	160 000.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Commodities Risk Premia USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 385 921.74	1 179 401.68	4 683 295.37
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2195	5.4706	7.6554
<b>Commodities Risk Premia CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	146 526.45	118 331.86	154 965.53
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.9419	5.2244	7.4324

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Commodities Risk Premia EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	86 877.86	80 249.85	165 371.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0184	5.2914	7.4970
<b>Commodities Risk Premia EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	53 863.72	32 020.86	64 010.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.8975	5.1872	7.4155
<b>Commodities Risk Premia USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 995 658.44	13 534 995.49	18 219 274.92
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.4441	5.6803	7.8776
<b>Commodities Risk Premia CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 884 681.72	15 147 172.85	20 293 531.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.1603	5.4308	7.6566
<b>Commodities Risk Premia EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 709 990.19	7 219 943.74	6 741 980.37
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2237	5.4830	7.6986
<b>Commodities Risk Premia GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	12 284.79	1 578.22	5 028.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8859	7.2045	10.0579

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Commodities Risk Premia CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 512 447.14	17 475 375.46	61 104 553.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2557	5.5077	7.6993
<b>Commodities Risk Premia EUR - S Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 232 288.14	13 254 053.42	41 820 729.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3280	5.5688	7.7530
<b>Commodities Risk Premia CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	597 546.33	452 839.52	150 435.13
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0524	5.3231	7.5218
<b>Commodities Risk Premia EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	812 053.94	1 006 093.92	150 803.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0753	5.3333	7.5053

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>52 053 225.54</b>	<b>81.86</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>52 053 225.54</b>	<b>81.86</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>32 972 075.96</b>	<b>51.85</b>
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>507 734.03</b>	<b>0.80</b>
503 447	QTEL INTL FIN REG-S 3.375 10-16 14/10S	USD	507 734.03	0.80
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>740 248.47</b>	<b>1.16</b>
740 363	CHESHAM ZCP 080416	USD	740 248.47	1.16
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>1 660 897.26</b>	<b>2.61</b>
444 218	DANSKE BANK 3.875 11-16 14/04A	USD	444 715.43	0.70
1 214 788	DANSKE BANK REGS 3.875 11-16 14/04S	USD	1 216 181.83	1.91
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>4 367 031.01</b>	<b>6.87</b>
888 436	ACOSS ZCP 080416	USD	888 315.80	1.41
740 363	ACOSS ZCP 080416	USD	740 266.50	1.17
740 363	ACOSS ZCP 110416	USD	740 227.87	1.16
518 254	ESSILOR ZCP 120516	USD	517 922.15	0.81
740 363	RATP ZCP 110416	USD	740 214.42	1.16
740 363	RATP ZCP 200416	USD	740 084.27	1.16
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>2 514 331.18</b>	<b>3.95</b>
296 145	OPUSALPHA FUNDING LTD ZCP 080416	USD	296 105.91	0.47
2 221 090	WEIN CAPI LTD ZCP 19-05-16	USD	2 218 225.27	3.48
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>743 241.91</b>	<b>1.17</b>
740 363	JAPAN BK INTL COOP 2.25 11-16 13/07S	USD	743 241.91	1.17
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>5 701 538.84</b>	<b>8.97</b>
1 480 727	BNY MELLON LUX SA ZCP 110516	USD	1 479 631.76	2.33
536 396	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	536 283.47	0.84
518 254	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	518 145.67	0.81
1 480 727	CORELUX S A ZCP 11-04-16	EUR	1 687 377.88	2.66
1 480 727	CORELUX S A ZCP 250416	USD	1 480 100.06	2.33
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>604 913.92</b>	<b>0.95</b>
592 291	EXP-IMP.BANK KOREA 4.00 12-17 11/01S	USD	604 913.92	0.95
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>884 484.23</b>	<b>1.39</b>
13 030 397	SBAB BANK 6.93 12-16 30/05S	ZAR	884 484.23	1.39
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>4 525 577.01</b>	<b>7.12</b>
1 480 727	ALLIANDER N.V. ZCP 220616	USD	1 478 511.57	2.33
2 198 880	SHELL INTL FINANCE 0.90 13-16 15/11S	USD	2 198 056.76	3.45
7 021 607	VOLKSWAGEN FIN SERV N 2.375 13-16 04/04A	NOK	849 008.68	1.34
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 755 246.84</b>	<b>9.05</b>
2 221 090	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 110416	USD	2 220 615.67	3.49
417 861	BP CAPITAL MARKETS 2.248 11-16 01/11S	USD	420 556.36	0.66
740 363	DEUTSCHE BANK AG LDN 1.40 14-17 13/02S	USD	738 825.88	1.16
888 436	GOLDMAN SACHS INTL B 0.845 280416	USD	895 442.98	1.41
1 480 727	LAND SECU PLC ZCP 03-05-16	USD	1 479 805.95	2.33
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>4 966 831.26</b>	<b>7.81</b>
740 363	AIR LIQUIDE US LLC ZCP 130416	USD	740 168.31	1.16
1 408 912	BANK OF AMERICA CORP 3.75 11-16 12/07S	USD	1 419 604.22	2.23
296 145	JPMORGAN CHASE 3.15 11-16 05/07S	USD	297 878.87	0.47
1 036 509	SCHLUMBERGER HOLDING ZCP 110516	USD	1 035 564.50	1.63

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
1 480 727	SYNGENTA WILMINGTON ZCP 110816	USD	1 473 615.36	2.32
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>			<b>19 081 149.58</b>	<b>30.01</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>666 327.13</b>	<b>1.05</b>
666 327	PEPAU 2014X-A1U1 FL.R 15-16 16/06M	USD	666 327.13	1.05
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>2 371 634.48</b>	<b>3.73</b>
1 480 727	AFD FL.R 15-16 15/12Q	USD	1 480 726.96	2.33
888 436	BFCM 144A S2 FL.R 13-16 28/10Q	USD	890 907.52	1.40
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>1 480 724.51</b>	<b>2.33</b>
1 480 727	L BANK BW FOERDERBA FL.R 14-16 25/04Q	USD	1 480 724.51	2.33
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>1 924 945.05</b>	<b>3.03</b>
444 218	CHINA DEV BK FL.R 15-16 11/08Q	USD	444 218.09	0.70
1 480 727	KDB ASIA LTD FL.R 15-16 04/06Q	USD	1 480 726.96	2.33
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>488 637.17</b>	<b>0.77</b>
488 640	SHB 144A FL.R 15-16 01/04Q	USD	488 637.17	0.77
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>2 223 692.91</b>	<b>3.50</b>
1 480 727	ABN AMRO REGS FL.R 13-16 28/10Q	USD	1 483 329.42	2.34
740 363	ING BANK N.V. FL.R 15-16 21/11Q	USD	740 363.49	1.16
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>2 501 382.65</b>	<b>3.93</b>
131 785	BARCLAYS BANK PLC FL.R 11-16 31/05Q	USD	131 950.09	0.21
740 363	BARCLAYS BANK PLC FL.R 15-16 08/09M	USD	740 363.49	1.16
148 073	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 27/04S	USD	148 342.10	0.23
1 480 727	GOLDMAN SACHS REGS FL.R 16-17 30/01Q	USD	1 480 726.97	2.33
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>7 423 805.68</b>	<b>11.67</b>
444 218	APPLE FL.R 13-16 03/05Q	USD	444 206.64	0.70
1 036 509	BMW US CAPITAL LLC FL.R 16-17 28/01Q	USD	1 036 508.88	1.63
586 516	CITIGROUP FL.R 13-16 01/04Q	USD	586 521.68	0.92
888 436	DEXIA CCL NY REGS FL.R 13-16 07/11Q	USD	889 165.91	1.40
370 182	DEXIA CREDIT LOCAL FL.R 13-17 11/01Q	USD	370 312.75	0.58
740 363	HSBC FINANCE CORP FL.R 06-16 01/06Q	USD	740 338.13	1.16
740 363	IBRD FL.R 16-17 19/01M	USD	740 119.65	1.16
188 793	INTL FINANCE CORP FL.R 13-16 01/08M	USD	188 809.59	0.30
1 480 727	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	1 687 545.22	2.66
740 363	WELLS FARGO NA SUB FL.R 06-16 16/05Q	USD	740 277.23	1.16

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>7 625 743.88</b>	<b>11.99</b>
Caceis Bank	01/04/2016	USD	0.300	1 184 581.57	1.86
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	USD	0.350	1 924 945.06	3.03
KBC Bank	01/04/2016	USD	0.370	2 221 090.45	3.49
Landesbank Baden	01/04/2016	USD	0.340	74 036.35	0.12
Societe Generale Paris	01/04/2016	USD	0.400	2 221 090.45	3.49

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens USD
Performance of LOIM Commodity Index	0.42%*Notional Quantity - 0.05%*Max (Min(Notional Quantity, 300 000 000)- 75 000 000:0) - 0.10%*Max (Notional Quantity 300 000 000:0) multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	74 600 000.00	(12 410 456.00)	(19.52%)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index</b>	<b>Commodities</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>
		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index USD</b>
	LOIMDRCL Index	Aluminium	USD			9.04%
	LOIMDRHO Index	Brent Crude	USD			2.81%
	LOIMDRXB Index	Cocoa	USD			7.61%
	LOIMDRNG Index	Coffee	USD			4.28%
	LOIMDRQS Index	Copper	USD			7.31%
	LOIMDRCO Index	Cotton	USD			8.91%
	LOIMDRLC Index	Crude Oil	USD			2.56%
	LOIMDRLH Index	Gasoil	USD			3.38%
	LOIMDRKC Index	Gold	USD			10.00%
	LOIMDRCC Index	Heating Oil	USD			2.84%
	LOIMDRSB Index	Lean Hogs	USD			4.86%
	LOIMDRCT Index	Live Cattle	USD			8.71%
	LOIMDRLA Index	Natural Gas	USD			1.96%
	LOIMDRXL Index	Nickel	USD			4.52%
	LOIMDRLN Index	Silver	USD			5.88%
	LOIMDRLP Index	Sugar	USD			5.47%
	LOIMDRGC Index	Unleaded Gasoline	USD			3.32%
	LOIMDRSI Index	Zinc	USD			6.54%

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens USD
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>901 595.74</b>	<b>1.42</b>
USD	836 105.72	UBS	04/04/2016	NOK	7 188 370.45	(32 948.68)	(0.05)
USD	1 623 355.03	UBS	11/04/2016	EUR	1 480 726.97	(64 551.17)	(0.10)
USD	1 652 263.90	UBS	13/04/2016	EUR	1 481 688.91	(36 745.36)	(0.06)
GBP	13 622.12	Caceis Bank	15/04/2016	USD	19 547.89	31.62	0.00
EUR	16 439 445.09	Caceis Bank	15/04/2016	USD	18 371 551.56	368 106.15	0.58
CHF	21 692 355.52	Caceis Bank	15/04/2016	USD	22 087 136.08	576 215.91	0.90
USD	413 384.83	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	403 518.73	(8 192.17)	(0.01)
USD	491 300.68	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	441 463.78	(11 928.89)	(0.02)
USD	1 975.65	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	1 374.86	(0.48)	0.00
USD	1 018 578.16	LO & Cie	31/05/2016	ZAR	13 481 900.58	111 608.81	0.18

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





# LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 119 848 632.46)		127 522 528.29
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		308 290.13
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 628 790.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		79 744.10
		<b>130 539 353.43</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 499 169.74
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	33 278.12
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		16 308.99
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		537.75
		<b>4 549 294.60</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>125 990 058.83</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>63 389 234.88</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		1 019 523.91
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	532.55
		<b>1 020 056.46</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	193 020.90
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	27.81
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		14.87
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	82 457.08
		<b>275 520.66</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>744 535.80</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(824 190.54)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		165.49
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(14 669.18)
<b>NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST</b>		<b>(94 158.43)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		9 518 714.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		3 074.42
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>9 427 630.01</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		53 173 193.94
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>125 990 058.83</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
US Equity Factor Enhanced USD - P Class A/Klasse A	0.0000	71 979.5790	0.0000	71 979.5790
US Equity Factor Enhanced USD - I Class A/Klasse A	6 625 309.9580	2 806 157.8110	(1 402 591.4110)	8 028 876.3580
US Equity Factor Enhanced USD - S Class A/Klasse A	0.0000	3 941 357.7620	0.0000	3 941 357.7620
US Equity Factor Enhanced USD - M Class A/Klasse A	0.0000	8 000.0000	0.0000	8 000.0000
US Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged Class A/Klasse A	14 131.1000	2 869.9000	(4 141.0000)	12 860.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015
<b>US Equity Factor Enhanced USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	750 821.01	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4310	0.0000
<b>US Equity Factor Enhanced USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	83 764 692.62	63 181 545.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4329	9.5364
<b>US Equity Factor Enhanced USD - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	41 195 105.73	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4520	0.0000
<b>US Equity Factor Enhanced USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	83 454.55	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4318	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2016	30/09/2015
US Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged	GBP	GBP
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	136 357.90	137 107.71
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.6033	9.7026

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			127 522 528.29	101.22
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			127 522 528.29	101.22
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>127 522 528.29</b>	<b>101.22</b>
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>594 890.24</b>	<b>0.47</b>
10 444	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	594 890.24	0.47
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>1 172 123.48</b>	<b>0.93</b>
9 878	WILLIS TOWERS	USD	1 172 123.48	0.93
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>1 877 952.67</b>	<b>1.49</b>
9 037	CHUBB - NAMEN AKT	USD	1 076 758.55	0.85
87 658	TRANSOCEAN LTD	USD	801 194.12	0.64
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>2 313 309.42</b>	<b>1.84</b>
95 322	ENSCO -A-	USD	988 489.14	0.78
25 158	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	1 324 820.28	1.06
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>121 564 252.48</b>	<b>96.49</b>
172 179	AES CORP	USD	2 031 712.20	1.61
15 386	AETNA INC	USD	1 728 617.10	1.37
16 523	AFLAC INC	USD	1 043 262.22	0.83
45 048	AMEREN CORPORATION	USD	2 256 904.80	1.79
13 318	ANTHEM	USD	1 851 068.82	1.47
10 858	ASSURANT INC	USD	837 694.70	0.66
17 566	AUTOMATION	USD	819 980.88	0.65
24 555	AVERY DENNISON CORP	USD	1 770 661.05	1.41
10 331	BARD INC	USD	2 093 783.77	1.66
20 793	BED BATH AND BEYOND INC	USD	1 032 164.52	0.82
17 660	BEST BUY CO	USD	572 890.40	0.45
12 769	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	856 161.45	0.68
35 487	CAMPBELL SOUP CO	USD	2 263 715.73	1.80
50 917	CENTURYLINK SHS	USD	1 627 307.32	1.29
15 041	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	1 116 493.43	0.89
27 490	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	2 534 028.20	2.02
12 375	CIGNA CORP	USD	1 698 345.00	1.35
16 603	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	1 085 172.08	0.86
13 067	CITRIX SYSTEMS	USD	1 026 804.86	0.81
41 001	COCA COLA ENTERPRISES INC	USD	2 080 390.74	1.65
44 571	CONAGRA FOODS INC	USD	1 988 758.02	1.58
31 267	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	2 395 677.54	1.91
48 991	CSRA WI	USD	1 317 857.90	1.05
16 621	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1 101 972.30	0.87
16 665	DELTA AIR LINES	USD	811 252.20	0.64
49 740	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	1 080 850.20	0.86
18 189	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	926 183.88	0.74
26 323	DR HORTON	USD	795 744.29	0.63
38 703	EBAY	USD	923 453.58	0.73
13 233	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 167 282.93	0.93
11 673	ELECTRONIC ARTS	USD	771 702.03	0.61
14 127	EQUIFAX INC	USD	1 614 574.83	1.28
25 104	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	1 225 326.24	0.97
9 750	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	911 235.00	0.72
6 286	FIRST SOLAR INC	USD	430 402.42	0.34
30 325	FLIR SYSTEMS INC	USD	999 208.75	0.79

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
20 504	FLUOR CORP	USD	1 101 064.80	0.87
44 932	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	1 229 339.52	0.98
76 861	FORD MOTOR	USD	1 037 623.50	0.82
8 681	F5 NETWORKS	USD	918 883.85	0.73
17 863	GAMESTOP CORP -A-	USD	566 792.99	0.45
28 626	GENERAL MOTORS CO	USD	899 715.18	0.71
20 820	GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	686 643.60	0.54
24 665	H & R BLOCK INC	USD	651 649.30	0.52
19 106	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	880 404.48	0.70
11 317	HASBRO INC	USD	906 491.70	0.72
12 917	HENRY SCHEIN INC	USD	2 229 861.71	1.77
104 427	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	USD	1 851 490.71	1.47
48 768	HORMEL FOODS CORP	USD	2 108 728.32	1.67
95 537	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	911 422.98	0.72
15 632	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	1 778 452.64	1.41
44 777	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	1 027 632.15	0.82
2 233	INTUITIVE SURGICAL	USD	1 342 144.65	1.07
24 442	JACOBS ENGIN GROUP	USD	1 064 449.10	0.84
34 567	JUNIPER NETWORKS INC	USD	881 804.17	0.70
25 081	LEGGETT PLATT INC	USD	1 213 920.40	0.96
18 003	MARSH MC-LENNAN COS. INC.	USD	1 094 402.37	0.87
23 533	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	2 341 062.84	1.86
12 783	NASDAQ	USD	848 535.54	0.67
50 118	NAVIENT	USD	599 912.46	0.48
39 821	NETAPP	USD	1 086 715.09	0.86
29 058	NEWMONT MINING CORP	USD	772 361.64	0.61
33 621	NUCOR CORP	USD	1 590 273.30	1.26
66 454	PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	1 058 612.22	0.84
15 397	PHILLIPS 66	USD	1 333 226.23	1.06
31 602	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	2 372 362.14	1.89
33 046	PROGRESSIVE CORP	USD	1 161 236.44	0.92
47 732	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	2 250 086.48	1.79
37 537	PULTEGROUP	USD	702 317.27	0.56
29 031	QUEST DIAGNOSTICS	USD	2 074 264.95	1.65
9 584	RAYTHEON CO	USD	1 175 285.92	0.93
26 083	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	1 214 946.14	0.96
33 053	SCANA	USD	2 318 667.95	1.84
7 712	SNAP ON INC	USD	1 210 706.88	0.96
21 914	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	981 747.20	0.78
75 350	STAPLES	USD	831 110.50	0.66
30 253	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	USD	793 838.72	0.63
13 423	TESORO CORP	USD	1 154 512.23	0.92
48 191	THE WESTERN UNION COMPANY	USD	929 604.39	0.74
18 880	TORCHMARK CORP	USD	1 022 540.80	0.81
28 401	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	1 351 319.58	1.07
22 470	TYSON FOODS INC -A-	USD	1 497 850.20	1.19
12 592	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	753 757.12	0.60
13 922	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	USD	1 736 351.84	1.38
28 470	UNUM SHS	USD	880 292.40	0.70
24 976	URBAN OUTFITTERS INC	USD	826 455.84	0.66
17 794	VALERO ENERGY	USD	1 141 307.16	0.91
26 542	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	2 123 890.84	1.69
16 147	WATERS CORP	USD	2 130 112.24	1.69
55 871	WESTROCK	USD	2 180 645.13	1.73
39 356	WHOLE FOODS MARKET	USD	1 224 365.16	0.97
18 876	XILINX INC	USD	895 288.68	0.71
26 515	XYLEM WHEN ISSUED	USD	1 084 463.50	0.86
30 676	ZIONS BANCORP	USD	742 665.96	0.59

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

**Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016**

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(537.75)</b>	<b>0.00</b>
GBP	150 865.20	Caceis Bank	15/04/2016	USD	217 381.05	(537.75)	0.00

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



# LO FUNDS EMERGING EQUITY FACTOR ENHANCED\*

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

\* formerly/früher Emerging Equity Risk Parity

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 139 080 316.20)		141 030 298.59
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 011 332.30
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		321 665.50
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		191 011.70
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		200 085.88
		<b>142 754 393.97</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		691 671.68
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		736 794.54
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		337 600.23
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	62 736.26
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		28 578.40
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		395.01
		<b>1 857 776.12</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>140 896 617.85</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>144 079 573.18</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		955 986.21
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	865.46
Bank interest/Bankzinsen		29 818.54
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	19 191.27
		<b>1 005 861.48</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	305 385.13
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	84 752.27
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		25 663.15
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	176 644.20
		<b>592 444.75</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>413 416.73</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(30 160 747.28)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(6 312 838.39)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 432.49)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(36 062 601.43)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		40 703 105.77
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>4 640 504.34</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(72 799.70)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(7 750 659.97)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>140 896 617.85</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Emerging Equity Factor Enhanced USD - P				
Class A/Klasse A	1 877 718.7910	2 615.5310	(492 063.1930)	<b>1 388 271.1290</b>
Class D/Klasse D	1 213 632.5700	11 473.7040	(61 210.3840)	<b>1 163 895.8900</b>
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - P				
Class A/Klasse A	1 216 191.4410	13 623.5930	(131 751.4850)	<b>1 098 063.5490</b>
Class D/Klasse D	55 860.5170	0.0000	(11 551.2680)	<b>44 309.2490</b>
Emerging Equity Factor Enhanced USD - R				
Class A/Klasse A	10 346.6090	994.5730	(1 982.7730)	<b>9 358.4090</b>
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - R				
Class A/Klasse A	21 674.8270	1 147.5930	(5 423.3110)	<b>17 399.1090</b>
Emerging Equity Factor Enhanced USD - I				
Class A/Klasse A	9 758 070.1310	5 049 806.6510	(5 502 084.2200)	<b>9 305 792.5620</b>
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - I				
Class A/Klasse A	547 241.6460	394 910.2570	(381 439.7720)	<b>560 712.1310</b>
Emerging Equity Factor Enhanced USD - S				
Class A/Klasse A	6 316 269.9300	1 149 879.0000	(950 000.0000)	<b>6 516 148.9300</b>
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - S				
Class A/Klasse A	659 309.0000	0.0000	(403 643.0000)	<b>255 666.0000</b>
Emerging Equity Factor Enhanced USD - M				
Class A/Klasse A	585 562.7350	464 399.0000	(483 807.8700)	<b>566 153.8650</b>
Class D/Klasse D	60 736.4640	5 346.0000	(5 980.5270)	<b>60 101.9370</b>
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - M				
Class A/Klasse A	133 061.0240	0.0000	(21 111.2330)	<b>111 949.7910</b>
Class D/Klasse D	43 092.7020	0.0000	0.0000	<b>43 092.7020</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Equity Factor Enhanced USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 391 082.86	10 891 483.32	26 184 067.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0443	5.8004	7.6139
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 367 396.59	6 430 213.27	9 599 917.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.4708	5.2983	7.0353
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.05	0.08	0.00

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Equity Factor Enhanced EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 332 837.96	9 041 743.33	15 313 398.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.5887	7.4345	8.6233
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	303 121.57	377 455.07	491 797.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8410	6.7571	7.8873
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.06	0.05	0.04
<b>Emerging Equity Factor Enhanced USD - R</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	54 447.05	58 042.48	124 569.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.8180	5.6098	7.4341
<b>Emerging Equity Factor Enhanced EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	122 430.43	150 129.44	213 720.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.0366	6.9264	8.1107
<b>Emerging Equity Factor Enhanced USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	60 150 720.27	60 272 376.45	68 772 570.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4638	6.1767	8.0392
<b>Emerging Equity Factor Enhanced EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 422 502.88	4 210 620.83	7 471 244.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8873	7.6943	8.8491

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Equity Factor Enhanced USD - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	43 425 348.08	40 068 938.60	65 803 493.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.6643	6.3438	8.1933
<b>Emerging Equity Factor Enhanced EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 054 333.39	5 148 179.96	22 808 047.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.0352	7.8084	8.9115
<b>Emerging Equity Factor Enhanced USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 493 036.51	3 456 881.09	11 495 925.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1698	5.9035	7.7041
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	328 964.47	322 781.81	881 790.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.4734	5.3145	7.0257
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.08	0.09	0.09
<b>Emerging Equity Factor Enhanced EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	867 183.72	1 006 822.65	1 549 617.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.7462	7.5666	8.7254
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	294 959.19	292 467.46	397 918.42
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8448	6.7869	7.9255
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.11	0.10	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>141 030 298.59</b>	<b>100.09</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>140 204 178.54</b>	<b>99.51</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>140 176 711.97</b>	<b>99.49</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>3 049 014.41</b>	<b>2.16</b>
110 000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	HKD	314 122.56	0.22
580 000	COSCO PACIFIC LTD -RC-	HKD	759 721.49	0.55
3 111	CREDICORP	USD	407 572.11	0.29
1 864 000	GOME ELECTRICAL APP	HKD	269 151.40	0.19
138 000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	HKD	240 540.65	0.17
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00
4 507 408	IMPERIAL PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	90 653.42	0.06
532 000	KUNLUN ENERGY	HKD	462 279.08	0.33
128 807	LUYE PHARMA GRP	HKD	99 637.64	0.07
474 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	358 714.68	0.25
164 000	SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS GROUP LTD	HKD	46 621.38	0.03
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>9 041 922.58</b>	<b>6.42</b>
44 800	AES TIETE ENERGIA SA	BRL	195 429.47	0.14
37 904	BANCO BRADESCO	BRL	321 710.64	0.23
70 000	BMF BOVESPA	BRL	303 778.42	0.22
65 000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	270 525.32	0.19
34 600	BRASKEM SA PREF SHS -A-	BRL	228 549.39	0.16
128 569	CEMIG PREF (CIA ENERG.MINAS GERAIS)	BRL	293 485.96	0.21
59 100	CESP PREFERD SHS -B-	BRL	264 480.23	0.19
31 100	CETIP	BRL	352 329.07	0.25
34 900	COPEL PREF.-B-	BRL	282 132.16	0.20
146 657	DURATEX	BRL	313 257.31	0.22
68 800	ELETROBRAS (CENTR.ELET.BRASIL.) PREF.-B-	BRL	203 835.72	0.14
53 800	EMBRAER	BRL	362 053.88	0.26
81 500	ENERGIAS DO BRAZIL	BRL	289 754.84	0.21
34 200	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	395 265.22	0.28
60 500	ESTACIO PART	BRL	201 778.74	0.14
29 300	FIBRIA	BRL	250 833.62	0.18
110 100	GERDAU PREF.	BRL	202 552.43	0.14
13 000	HYPERMARCAS SA	BRL	103 148.10	0.07
129 734	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	299 073.83	0.21
85 200	JBS	BRL	263 242.65	0.19
23 800	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	77 094.14	0.05
36 800	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	308 602.31	0.22
56 800	LOJAS RENNER	BRL	333 200.29	0.24
16 600	M. DIAS BRANCO SA	BRL	315 556.54	0.22
12 500	NATURA COSMETICO SA	BRL	93 608.11	0.07
128 700	ODONTOPREV - SHS	BRL	413 986.27	0.30
18 452	P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH	USD	256 667.32	0.18
33 700	PORTO SEGURO SA	BRL	259 023.73	0.18
60 700	QUALICORP SA	BRL	254 684.32	0.18
26 300	RAIA DROGASIL SA	BRL	387 372.51	0.27
53 782	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	243 564.80	0.17
69 500	SUZANO PAPEL PFD.SHS	BRL	248 268.18	0.18
43 483	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	247 595.76	0.18
91 029	TIM PARTICIPACOES	BRL	205 481.30	0.15
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>9 913 036.90</b>	<b>7.04</b>
61 000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	466 355.64	0.33

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
142 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	312 686.35	0.22
224 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	129 666.28	0.09
54 000	CASETEK HOLDINGS LIMITED	TWD	293 624.38	0.21
57 000	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	99 356.90	0.07
209 500	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	413 245.53	0.29
1 077 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	HKD	405 444.36	0.29
315 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	436 973.94	0.31
345 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	548 866.80	0.40
312 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	HKD	464 991.63	0.33
86 000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	471 770.44	0.33
407 000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD	HKD	314 306.92	0.22
725 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	358 923.54	0.25
290 000	HAITIAN INTERNATIONAL	HKD	497 258.65	0.35
75 500	HENGAN INTL GROUP	HKD	655 080.58	0.47
340 500	LONGFOR PROPERTIES CO LTD	HKD	485 517.57	0.34
902	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	129 509.16	0.09
11 701	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	404 737.59	0.29
140 000	NEW WORLD CHINA LAND	HKD	142 409.10	0.10
1 359 000	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL CORP	HKD	120 893.03	0.09
100 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	544 057.95	0.39
228 000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED	HKD	337 450.01	0.24
1 662 000	SHUI ON LAND LTD	HKD	447 826.73	0.32
522 000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	391 675.31	0.28
390 000	SUNAC CHINA	HKD	262 462.84	0.19
10 435	TAL EDUCAT GR - A- ADR REPR 2 SHS-A-	USD	518 410.80	0.37
116 012	ZHEN DING TEH	TWD	259 534.87	0.18
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>1 777 124.35</b>	<b>1.26</b>
464 740	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	265 964.73	0.18
2 452 702	BANCO DE CHILE	CLP	264 169.84	0.19
3 965 413	BANCO SANTANDER -CHILE	CLP	193 094.96	0.14
52 701	CENCOSUD SA	CLP	133 127.42	0.09
13 232	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA CERVEZAS	CLP	149 339.23	0.11
20 139 482	CORPBANCA SA	CLP	184 454.83	0.13
4 810	CREDITO	CLP	194 777.45	0.14
37 022	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	121 738.75	0.09
16 363	ENTEL	CLP	144 687.51	0.10
22 534	SONDA SA	CLP	43 470.41	0.03
3 986	SOQUIMICH PREF -B-	CLP	82 299.22	0.06
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>15 647 563.75</b>	<b>11.11</b>
1 617 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	HKD	581 630.18	0.41
490 000	AIR CHINA .SHS. -H-	HKD	348 081.06	0.25
164 500	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	441 125.28	0.31
965 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	400 604.56	0.28
854 100	BANK OF COMMUNICATIONS -H-	HKD	561 579.97	0.40
512 000	BEIJING CAP. INTERNATIONAL AIRPORT -H-	HKD	546 553.91	0.39
758 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	HKD	464 189.73	0.33
99 000	CHINA COMM CONSTRUCTION -H-	HKD	118 317.13	0.08
1 278 000	CHINA COMMUNICATION SERVICICES CORP -H-	HKD	583 266.22	0.41
657 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	419 279.16	0.30
968 000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	470 488.94	0.33
70 600	CHINA INTL MARINE -H-	HKD	110 680.47	0.08
225 500	CHINA MERCHANT BANK -H-	HKD	473 878.34	0.34
481 000	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	448 969.00	0.32
790 000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	HKD	366 658.96	0.26
298 500	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION -H-	HKD	355 204.73	0.25
434 000	CHINA SOUTHERN AIRLINES -H-	HKD	273 609.58	0.19

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
53 800	CHINA VANKE -H-	HKD	131 924.51	0.09
176 680	CHONG QING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	HKD	330 967.78	0.23
767 000	CHONGQING RURAL -H-	HKD	405 426.31	0.29
750 000	CN CINDA AM -H-	HKD	263 004.32	0.19
52 903	DALIAN WANDA -H- UNITARY 144A REGS	HKD	313 399.66	0.22
358 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	446 777.29	0.32
76 580	GF SECURITIES UNITARY 144A/REG S	HKD	186 796.70	0.13
442 000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO -H-	HKD	459 863.05	0.33
317 600	GUANGZHOU R&F PROPERTIES COMPANY LTD -H-	HKD	455 321.32	0.32
542 000	HUADIAN POWER INTERNATIONAL CORPORATION	HKD	345 190.59	0.24
714 000	HUANENG RENEWABLES -H-	HKD	221 844.14	0.16
76 239	HUATAI SECURITIES CO LTD	HKD	181 443.58	0.13
542 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	729 512.09	0.53
265 000	JIANGXI COPPER -H-	HKD	318 074.07	0.23
687 000	PICC GRP CN -H-	HKD	290 511.47	0.21
528 000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	336 274.22	0.24
216 400	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -H-	HKD	427 413.99	0.30
525 000	SINOPEC ENGINEERING CO LTD	HKD	425 061.39	0.30
764 000	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL -H-	HKD	387 095.94	0.27
636 000	SINOTRANS -H-	HKD	277 964.62	0.20
273 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	446 991.31	0.32
508 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY -H-	HKD	544 903.69	0.39
58 000	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	338 734.09	0.24
1 354 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	418 950.40	0.30
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>514 165.38</b>	<b>0.36</b>
4 115	CORFICOLOMBIANA	COP	53 272.33	0.04
431 735	GRUPO AVAL PFD	COP	168 193.32	0.12
41 120	INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	118 433.58	0.08
13 117	SURAMERICANA DE INVERSIONES SA	COP	174 266.15	0.12
	<b>CZECH REPUBLIC/TSSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>276 850.85</b>	<b>0.20</b>
13 267	CEZ AS	CZK	234 362.32	0.17
4 026	TELEFONICA CZECH REPUBLIC	CZK	42 488.53	0.03
	<b>EGYPTI/ÄGYPTEN</b>		<b>227 773.22</b>	<b>0.16</b>
27 154	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	117 362.17	0.08
154 158	TMG HOLDING	EGP	110 411.05	0.08
	<b>GREECE/GRIECHENLAND</b>		<b>636 678.24</b>	<b>0.45</b>
17 495	ALPHA BANK AE	EUR	39 075.40	0.03
32 972	EUROBANK ERGASIAS	EUR	29 269.56	0.02
9 410	FOLLI FOLLIE S.A.	EUR	185 189.07	0.13
4 912	GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	34 592.36	0.02
4 047	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	EUR	36 663.48	0.03
14 782	JUMBO SA REG.SHS	EUR	200 453.45	0.15
21 379	PUBLIC POWER CORP OF GREECE	EUR	76 498.06	0.05
1 623	TITAN CEMENT REG.	EUR	34 936.86	0.02
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>6 526 523.64</b>	<b>4.63</b>
232 000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	240 179.67	0.17
168 000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	352 611.43	0.25
134 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	424 120.24	0.30
769 000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEV. -RC-	HKD	398 552.10	0.28
166 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	425 886.50	0.30
250 000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS -RC-	HKD	467 348.36	0.33
1 540 000	CN JINMAO HOLDINGS	HKD	428 851.74	0.30
947 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	376 039.45	0.27
182 000	CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	164 718.06	0.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
590 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	454 868.54	0.32
189 500	FOSUN INTERNATIONAL	HKD	269 718.66	0.19
102 000	GOLDIN PROPERTIES	HKD	49 050.30	0.03
456 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	576 722.05	0.42
3 296 000	GUANGZHOU INVESTMENT CO LTD -RC-	HKD	475 924.36	0.34
233 000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD -RC-	HKD	549 116.91	0.39
725 000	SINO-OCEAN LAND -RC-	HKD	343 033.69	0.24
748 500	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	529 781.58	0.38
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>424 970.39</b>	<b>0.30</b>
3 837	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A-	HUF	230 883.57	0.16
9 731	RICHTER GEDEON	HUF	194 086.82	0.14
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>11 402 361.57</b>	<b>8.09</b>
18 102	ACC LTD	INR	377 744.03	0.27
44 392	ADITYA BIRLA FASHION AND RETAIL LTD	INR	97 971.09	0.07
106 256	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	373 133.49	0.26
106 489	ASHOK LEYLAND -DEMATERIALIZED-	INR	174 634.08	0.12
19 533	AUROBINDO PHARMA	INR	219 715.83	0.16
10 298	BAJAJ AUTO LTD	INR	374 139.80	0.27
14 784	BHARAT FORGE LTD DEMATERIALIZED	INR	194 917.29	0.14
21 421	BHARAT PETROLEUM CORP	INR	292 514.03	0.21
19 518	BHARTI INFRATEL LTD	INR	112 573.52	0.08
73 322	CADILA HEALTHCARE	INR	350 873.82	0.25
153 891	CAIRN INDIA - SHS	INR	357 523.96	0.25
20 670	COAL INDIA	INR	91 126.23	0.06
10 468	CONTAINER CORPN DEMATERIALIZED	INR	196 540.27	0.14
94 076	DABUR INDIA LTD	INR	355 009.13	0.25
12 609	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	187 975.92	0.13
6 681	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	306 212.71	0.22
300	EICHER MOTORS - DEMATERIALIZED	INR	86 891.62	0.06
3 514	GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEALTHCARE DEM.	INR	320 331.30	0.23
20 258	GLENMARK PHARMACEUTICALS	INR	243 212.25	0.17
9 844	GODREJ CONSUMER	INR	205 256.45	0.15
28 385	HCL TECHNOLOGIES	INR	348 948.30	0.25
8 560	HERO HONDA MOTORS LTD	INR	380 764.72	0.27
156 485	IDEA CELLULAR	INR	260 404.65	0.18
11 309	INDIA RAYON-SHS	INR	140 477.68	0.10
19 897	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	195 266.87	0.14
22 856	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	420 483.44	0.30
17 916	JSW STEEL -SHS-	INR	347 173.65	0.25
35 308	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	262 933.90	0.19
4 367	LUPIN LTD	INR	97 548.19	0.07
81 585	MAHINDRA AND MAHINDRA FINANCIAL SERVICE	INR	300 665.47	0.21
112 897	MARICO LTD	INR	416 485.89	0.30
2 095	MARUTI SUZUKI	INR	117 568.02	0.08
24 107	NICHOLAS PIRAMAL	INR	377 299.26	0.27
53 207	NTPC DS - SHS	INR	103 525.57	0.07
76 630	POWER FINANCE	INR	198 279.29	0.14
182 584	RELIANCE COMMUNICATION	INR	137 856.47	0.10
22 951	RELIANCE INDUSTRIES	INR	362 239.20	0.26
77 969	RURAL ELECTRIFICATI	INR	195 680.44	0.14
9 659	SIEMENS	INR	160 398.69	0.11
58 486	TATA MOTORS -A-	INR	254 663.27	0.18
111 119	TATA POWER	INR	108 480.40	0.08
42 816	TECH MAHINDRA LTD	INR	307 077.79	0.22
34 016	UPL LTD	INR	245 376.47	0.17
49 906	WIPRO	INR	425 224.97	0.29

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
54 635	ZEE ENTERTAINMENT	INR	319 242.15	0.23
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>3 862 014.56</b>	<b>2.74</b>
451 900	AKR CORPORINDO	IDR	236 855.33	0.17
156 200	ASTRA AGRO LESTARI	IDR	214 391.93	0.15
74 200	BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	IDR	21 263.93	0.02
721 300	CHAROEN POKPHAND	IDR	195 283.88	0.14
2 320 400	GLOBAL MEDIACOM	IDR	210 865.69	0.15
58 600	GUDANG GARAM	IDR	288 580.38	0.20
45 200	HANJAYA MANDALA SAMPOERNA	IDR	335 420.45	0.23
91 800	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	136 557.55	0.10
166 100	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	190 401.00	0.14
545 900	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	297 445.19	0.21
250 300	JASA MARGA -B-	IDR	101 932.02	0.07
813 200	KALBE FARMA	IDR	88 617.85	0.06
2 367 500	LIPPO KARAWACI	IDR	186 578.80	0.13
82 300	MATAHARI DEPT -A-	IDR	113 891.66	0.08
1 480 700	MEDIA NUSANTARA SHS	IDR	243 433.07	0.17
1 538 400	PT BUMI SERPONG DAMAI TBK	IDR	212 892.98	0.15
107 200	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	82 259.34	0.06
1 473 500	SUMMARECON AGUNG TBK	IDR	176 130.84	0.13
1 233 900	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	309 405.21	0.22
190 500	UNITED TRACTORS	IDR	219 807.46	0.16
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>513 721.20</b>	<b>0.36</b>
40 229	NEW EUR PROP	ZAR	513 721.20	0.36
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>4 817 037.28</b>	<b>3.42</b>
87 700	AIRASIA BHD	MYR	41 135.76	0.03
235 200	ALLIANCE FINANCIAL	MYR	250 180.94	0.18
252 816	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	204 767.23	0.15
17 500	BRITISH AMERICAN TOBACCO (M) BHD	MYR	242 394.19	0.17
513 780	BUMI ARMADA	MYR	104 033.47	0.07
550 230	DIALOG GROUP BHD	MYR	225 648.82	0.16
289 200	FELDA GLOBAL VENTURES HOLDINGS BHD	MYR	111 929.37	0.08
203 000	GAMUDA BHD	MYR	255 994.10	0.18
119 200	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	138 707.81	0.10
84 500	GENTING PLANTATIONS BHD	MYR	242 573.61	0.17
118 800	HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	229 287.42	0.16
220 800	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	274 479.31	0.19
285 800	IJM CORP	MYR	258 586.44	0.18
320 200	IOI PROPERTIES GROUP BHD	MYR	189 584.19	0.13
27 600	KUALA LUMPUR KEPONG MY	MYR	169 781.02	0.12
101 800	LAFARGE MALAYAN BHD	MYR	234 832.99	0.17
97 900	MISC	MYR	223 327.14	0.16
61 500	PERLIS PLANTATIONS BHD	MYR	263 245.16	0.19
117 500	PETRONAS CHEMICALS	MYR	202 082.73	0.14
34 600	PETRONAS DAGANGAN	MYR	213 728.26	0.15
232 400	SAPURAKENCANA BHD	MYR	110 794.42	0.08
54 500	WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	57 691.97	0.04
701 946	YTL CORP BHD	MYR	295 064.09	0.22
730 705	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	277 186.84	0.20
	<b>MALTA/MALTA</b>		<b>284 597.18</b>	<b>0.20</b>
25 065	BRAIT	ZAR	284 597.18	0.20
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>6 687 730.80</b>	<b>4.75</b>
83 600	ARCA CONTINENT	MXN	582 594.55	0.42
35 800	ASUR -B-	MXN	543 630.46	0.40

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
8 300	COCA COLA FEMSA -L- (KOFI)	MXN	69 527.76	0.05
189 000	CONTROLADORA COMER(1 SH -C- + 3 SHS -B-)	MXN	355 772.91	0.25
158 150	FIBRO UNO	MXN	370 603.58	0.26
212 800	GENTERA	MXN	421 682.92	0.30
30 400	GRUMA SHS-B-	MXN	485 524.28	0.34
52 000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	467 697.89	0.33
94 300	GRUPO CARSO SAB DE CV -A1-	MXN	443 334.74	0.31
142 000	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	455 553.92	0.32
72 200	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	410 465.45	0.29
189 000	GRUPO LALA SAB DE CV -I- SERIE -B-	MXN	519 212.29	0.37
2 325	INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	MXN	29 470.63	0.02
173 200	KIMBERLY-CLARK -A-	MXN	420 121.22	0.30
114 500	LA COMER CTF 3 SHS -B- + 1 SH -C-	MXN	124 603.73	0.09
281 500	OHL MEXICO	MXN	449 079.90	0.32
40 200	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	538 854.57	0.38
	<b>PERU/PERU</b>		<b>284 979.20</b>	<b>0.20</b>
38 720	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	284 979.20	0.20
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>2 063 059.53</b>	<b>1.46</b>
168 330	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	PHP	237 625.06	0.17
246 400	ABOITIZ POWER CORP	PHP	235 188.96	0.17
223 100	ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHP	79 946.76	0.06
651 000	DMCI HOLDINGS INC	PHP	189 453.72	0.13
1 012 900	ENERGY DEVELOPMENT	PHP	129 348.46	0.09
5 000	GLOBE TELECOM	PHP	241 068.43	0.16
5 780	GT CAPITAL	PHP	174 485.76	0.12
14 040	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	69 216.61	0.05
1 552 000	MEGAWORLD - SHS	PHP	139 880.50	0.10
1 612 100	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	205 516.85	0.15
107 479	METROBANK AND TRUST	PHP	192 456.08	0.14
278 700	ROBINSON'S LAND SHS	PHP	168 872.34	0.12
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>1 987 774.04</b>	<b>1.41</b>
8 658	ALIOR BANK	PLN	151 113.45	0.11
165 505	DWORY SA	PLN	170 758.31	0.12
64 301	ENEA	PLN	205 936.58	0.14
43 981	ENERGA	PLN	154 919.93	0.11
9 364	EUROCASH SA	PLN	134 225.60	0.10
23 133	GRUPA LOTOS SA	PLN	173 037.69	0.12
5 483	KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN)	PLN	112 109.50	0.08
4 180	NG2 SA	PLN	179 414.14	0.13
22 082	ORANGE POLSKA	PLN	39 988.75	0.03
134 424	POLISH OIL AND GAS COMPANY SA	PLN	192 144.50	0.14
6 078	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	120 682.60	0.09
273 930	TAURON POLSKA ENERGIA S.A	PLN	221 536.66	0.15
5 098	ZA TARNOW	PLN	131 906.33	0.09
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>1 089 494.06</b>	<b>0.77</b>
17 211	BARWA REAL ESTATE	QAR	171 098.84	0.12
15 301	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	175 011.75	0.12
10 510	DOHA BANK	QAR	107 224.47	0.08
18 752	EZDAN HOLDING GROUP	QAR	93 724.12	0.07
3 546	QATAR ELECTRIC AND WATER	QAR	204 498.63	0.14
28 628	QATAR GAS TRANSPORT COMPANY LTD	QAR	187 111.44	0.13
6 625	QATAR INSURANCE COMPANY	QAR	150 824.81	0.11
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>5 299 742.38</b>	<b>3.76</b>
98 670	AO TATNEFT	USD	532 753.08	0.38

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
37 942	JSFC SISTEMA GDR REPR.SHS REG-S	USD	245 105.32	0.17
11 328	LUKOIL ADR REP 1 SH	USD	435 165.12	0.31
71 514	MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS	USD	578 548.26	0.41
338 419	MOSCOW EXCHANGE	USD	531 721.90	0.38
386 998	ROSTELECOM	USD	570 714.85	0.41
45 701 659	RUSHYDRO	USD	475 388.66	0.34
21 373	SEVERSTAL GDR REPR SHS REG-S SER -OCT06-	USD	226 126.34	0.16
103 600	SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS	USD	603 988.00	0.42
84 355	SURGUTNEFTEGAZ JSC PFD ADR 10 PFD SHS	USD	565 178.50	0.40
194	TRANSNEFT PREF.SHS	USD	535 052.35	0.38
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>9 047 753.48</b>	<b>6.42</b>
2 255	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	30 870.95	0.02
81 240	BARLOWORLD LTD	ZAR	417 578.50	0.30
8 290	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	322 981.99	0.23
82 934	EXXARO RESOURCES LTD	ZAR	405 986.44	0.29
82 393	GOLD FIELDS	ZAR	327 432.09	0.23
53 237	HYPROP INVESTMENT LIMITED	ZAR	425 917.75	0.30
48 290	LIBERTY HOLDINGS	ZAR	474 659.09	0.34
145 737	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	353 542.06	0.25
46 151	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	397 969.26	0.28
15 973	MR.PRICE GROUP	ZAR	192 690.35	0.14
173 578	NETCARE LTD	ZAR	426 037.96	0.30
73 625	PICK'N PAY STORES	ZAR	351 605.96	0.25
38 244	PIONEER FOODS GROUP LTD	ZAR	361 534.28	0.26
3 841	PSG GROUP	ZAR	52 360.66	0.04
483 979	RED PROP	ZAR	394 211.92	0.28
21 029	REMGRO LTD	ZAR	357 698.92	0.25
48 000	RESILIENT REIT	ZAR	442 338.90	0.31
80 714	RMB HOLDINGS LTD	ZAR	336 180.31	0.24
80 610	SAPPI LTD	ZAR	358 272.79	0.25
11 276	SASOL LTD	ZAR	338 510.03	0.24
34 733	SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	ZAR	410 004.35	0.29
9 079	SIBANYE GOLD	ZAR	34 962.92	0.02
31 929	SPAR GROUP LTD	ZAR	432 001.06	0.31
58 710	TELKOM	ZAR	229 802.49	0.16
38 006	THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	365 486.07	0.26
18 206	TIGER BRANDS LTD	ZAR	402 579.40	0.29
48 318	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	322 667.55	0.23
7 501	VODACOM GROUP	ZAR	81 869.43	0.06
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>21 948 624.69</b>	<b>15.59</b>
49 500	BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	419 858.28	0.30
12	CELLTRION	KRW	1 152.15	0.00
14 860	CHEIL WORLDWIDE	KRW	220 898.89	0.16
419	CJ CHEILJEDANG	KRW	127 319.41	0.09
4 291	CJ E&M	KRW	239 389.44	0.17
5 322	DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	423 023.55	0.30
44 680	DAEWOO ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO	KRW	245 357.08	0.17
55 550	DGB FINANCIAL GROUP LTD	KRW	432 314.56	0.31
7 745	DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	514 030.62	0.36
13 591	DONGSUH	KRW	382 083.41	0.27
3 042	E-MART	KRW	466 833.62	0.33
13 660	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP	KRW	326 091.25	0.23
10 600	GS HOLDINGS CO LTD	KRW	546 869.46	0.39
7 090	GS RETAIL CO LTD	KRW	292 316.77	0.21
7 040	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	152 668.74	0.11
4 080	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	194 081.82	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
4	HANMI PHARM	KRW	2 444.91	0.00
1 363	HANMI SCIENCE CO LTD	KRW	177 585.67	0.13
1 716	HANSSEM CO LTD	KRW	335 367.22	0.24
44 817	HANVIT BANK	KRW	370 731.69	0.26
3 304	HYOSUNG CORP	KRW	416 033.52	0.30
3 643	HYUNDAI DEPARTMENT STORE SHS	KRW	438 013.67	0.31
8 915	HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION	KRW	328 582.72	0.23
17 920	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	520 237.77	0.37
2 415	HYUNDAI MOBIS	KRW	525 826.27	0.37
9 396	HYUNDAI STEEL CO	KRW	455 996.79	0.32
4 028	HYUNDAI WIA CORP	KRW	369 832.06	0.26
42 040	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	450 323.48	0.32
15 700	KANGWON LAND	KRW	561 498.70	0.40
13 190	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	367 349.98	0.26
5 828	KEPCO PLANT SERVICE ENGINEERING CO LTD	KRW	326 665.57	0.23
11 233	KIA MOTORS	KRW	474 426.22	0.34
10 610	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	558 518.64	0.40
9 560	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	KRW	367 402.89	0.26
4 963	KOREA KUMHO PETROCHEMICAL	KRW	252 576.57	0.18
1 080	KOREA ZINC CO LTD	KRW	454 721.87	0.32
5 959	KT & G CORP-SHS.	KRW	573 181.10	0.42
10 440	KT CORPORATION	KRW	272 046.13	0.19
8 677	LG CORP	KRW	519 739.79	0.37
12 450	LG DISPLAY	KRW	289 585.48	0.21
1 727	LG INNOTEK	KRW	119 754.36	0.08
45 220	LG UPLUS CORP	KRW	436 936.81	0.31
1 353	LOTTE CHEMICAL CORPORATION	KRW	404 030.64	0.29
212	LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	KRW	337 205.27	0.24
234	LOTTE CONFECTIONERY	KRW	525 456.38	0.37
583	LOTTE SHOPPING	KRW	127 958.18	0.09
1 681	NCSOFT	KRW	372 624.56	0.26
4 111	OCI COMPANY LTD	KRW	381 047.52	0.27
270	OTTOGI CORPORATION	KRW	214 139.53	0.15
23 057	PARADISE CO	KRW	292 345.62	0.21
18 210	SAMSUNG CARD SHS	KRW	599 515.92	0.44
4 958	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	KRW	254 923.36	0.18
710	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	KRW	183 149.68	0.13
1 714	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	148 378.78	0.11
6 880	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	240 342.74	0.17
1 773	SHINSEGAE CO LTD	KRW	314 724.51	0.22
1 729	SK	KRW	337 151.93	0.24
20 540	SK GLOBAL	KRW	114 949.27	0.08
3 182	SK INNOVATION	KRW	478 579.86	0.34
2 872	SK TELEKOM	KRW	523 620.08	0.37
3 651	S-OIL CORP	KRW	312 550.59	0.22
5 824	S1 CORP	KRW	450 193.71	0.32
1 574	YUHAN CORP	KRW	386 067.63	0.27
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>16 065 004.16</b>	<b>11.41</b>
599 711	ASIA CEMENT	TWD	547 834.84	0.39
15 000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	134 694.36	0.10
31 000	CATCHER TECHNOLOGY	TWD	254 288.03	0.18
171 818	CHICONY ELECTRONICS	TWD	442 037.69	0.31
456 789	CHINA LIFE INSURANCE	TWD	351 278.16	0.25
486 045	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	256 735.37	0.18
276 400	CHUNGHWA TELECOM	TWD	940 399.66	0.67
17 000	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	223 698.28	0.16
243 000	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	135 906.14	0.10

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
229 000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	128 076.16	0.09
646 181	FAR EASTERN TEXTILE	TWD	528 044.15	0.37
223 000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION CO LTD	TWD	499 574.69	0.35
49 540	FENG TAY ENTERPRISE	TWD	263 216.08	0.19
426 000	FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	210 458.77	0.15
438 000	FORMOSA TAFFETE CO LTD	TWD	428 011.13	0.30
146 911	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	329 573.14	0.23
186 433	FUBON FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	237 501.82	0.17
253 600	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	370 345.79	0.26
42 773	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	189 384.70	0.13
60 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	158 091.09	0.11
547 000	INNOLUX DISPLAY	TWD	191 205.40	0.14
117 000	INOTERA MEMORIES INC	TWD	105 970.44	0.08
366 421	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	447 438.35	0.32
49 600	MERIDA INDUSTRY	TWD	219 612.39	0.16
68 000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	273 614.42	0.19
37 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	301 205.79	0.21
258 000	POU CHEN CORP	TWD	328 672.88	0.23
149 200	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	338 416.86	0.24
107 923	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	TWD	209 246.84	0.15
256 000	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	324 136.46	0.23
186 000	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	306 301.50	0.22
1 337 919	SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	268 548.45	0.19
193 000	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TWD	311 832.20	0.22
92 754	SIMPLO TECHNOLOGY	TWD	332 870.21	0.24
1 356 211	SINOPAC HOLDINGS	TWD	419 286.28	0.30
143 067	STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	354 733.88	0.25
131 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	134 932.05	0.10
2 678 833	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	709 994.48	0.50
292 450	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	286 234.83	0.20
1 348 536	TAIWAN COOPERATIVE HOLDINGS	TWD	603 372.26	0.43
275 000	TAIWAN FERTILIZER CO	TWD	415 696.00	0.30
177 400	TAIWAN MOBILE	TWD	576 010.25	0.41
453 000	TECO EL.MACHINERY	TWD	369 477.34	0.26
103 000	TRANSCEND INFORMATION INC	TWD	318 434.86	0.23
286 984	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	503 809.60	0.36
381 000	WPG HOLDING	TWD	406 049.89	0.29
693 125	YUANTA FINANCIAL	TWD	247 667.89	0.18
135 000	YULON MOTOR CO LTD	TWD	131 082.31	0.09
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>3 409 796.55</b>	<b>2.42</b>
30 100	ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	155 719.23	0.11
49 800	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	254 803.99	0.18
346 500	BANPU PUBLIC CO LTD(NON-VOT.DEP.RECEIPT)	THB	164 484.16	0.12
172 800	BEC WORLD PUBLIC NON VOTING DEP.RECEIPT	THB	138 760.73	0.10
14 567	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	87 782.99	0.06
180 600	CHAROEN POKPHAND N.VTG DEP.RECEIPT	THB	125 259.87	0.09
114 700	GLOW ENERGY - UNITS NON-VOTING DEP.REC.	THB	299 954.66	0.22
74 800	INDORAMA VENTURES PUBLIC COMPANY LTD	THB	48 477.57	0.03
224 781	INDORAMA VENTURES UNITS N.VTG DEP.REC	THB	145 679.63	0.10
1 465 800	IRPC (NON VOTING DEPOSITORY RECEIPT)	THB	210 411.98	0.15
277 200	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	147 346.29	0.10
119 000	PEGATRON	TWD	277 681.66	0.20
90 800	PTT EXPLORATION UNITS VRR	THB	181 316.17	0.13
112 414	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	193 321.50	0.14
17 487	PTT PUBLIC COMPANY LTD	THB	139 180.28	0.10
16 628	SIAM CEMENT UNITS N.VTING DEPOS REC	THB	220 257.30	0.16
103 000	THAI OIL UNITS NON VTG DEP.RECEIPTS	THB	202 750.24	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
363 719	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	216 081.03	0.15
2 799 423	TMB BANK UNITS/NON VOTING DEPOS.RECEIPT	THB	200 527.27	0.14
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>2 165 378.17</b>	<b>1.54</b>
8 573	ARCELIK	TRY	58 336.37	0.04
6 294	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	136 465.68	0.10
145 919	EMLAK KONUT REIT	TRY	148 732.12	0.11
76 070	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	131 839.11	0.09
125 418	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	188 858.60	0.13
175 200	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	248 266.45	0.17
25 544	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	152 499.23	0.11
17 365	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	140 981.48	0.10
6 608	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	TRY	186 220.72	0.13
43 884	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	121 410.07	0.09
115 742	TURK SISE CAM	TRY	150 446.85	0.11
45 473	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	191 374.03	0.14
30 056	TURKIYE HALK BANKA -SHS-	TRY	111 760.65	0.08
26 972	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	45 117.51	0.03
20 622	ULKER GIDA	TRY	153 069.30	0.11
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>1 212 019.41</b>	<b>0.86</b>
90 665	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	165 382.72	0.12
209 592	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	156 921.72	0.11
102 989	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	166 272.80	0.12
107 450	EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	84 250.90	0.06
32 386	EMAAR PROPERTIES	AED	53 079.82	0.04
74 010	EMIRATES TELECOM	AED	372 767.29	0.26
66 691	FIRST GULF BANK	AED	213 344.16	0.15
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>22 873.52</b>	<b>0.02</b>
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>22 873.52</b>	<b>0.02</b>
119 593	NTPC CV 8.49 15-25 25/03A	INR	22 873.52	0.02
	<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>		<b>4 593.05</b>	<b>0.00</b>
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>1 132.51</b>	<b>0.00</b>
526	CREDITO 19.04.16 RIGHT	CLP	1 132.51	0.00
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>3 460.54</b>	<b>0.00</b>
34 560	INDORAMA VENT(SHS) 24.08.17 WAR	THB	1 394.98	0.00
26 585	INDORAMA VENT(SHS) 24.08.18 WAR	THB	1 035.29	0.00
7 679	MINOR INTERNATIONAL 03.11.17 WAR	THB	1 030.27	0.00
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>175 033.32</b>	<b>0.12</b>
	<b>EQUITIES/AKTIEN</b>		<b>175 033.32</b>	<b>0.12</b>
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>175 033.32</b>	<b>0.12</b>
26 205	GRUPO ARGOS SA	COP	175 033.32	0.12
	<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>651 086.73</b>	<b>0.46</b>
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>651 086.73</b>	<b>0.46</b>
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>651 086.73</b>	<b>0.46</b>
312 365	FORT INC FD CLASS -A- ZAR	ZAR	333 645.27	0.23
130 417	FORT INC FD CLASS -B- ZAR	ZAR	317 441.46	0.23

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



# LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 50 468 766.53)		50 966 302.35
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		305 450.23
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 026 144.88
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 538 884.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		98 766.95
		<b>54 935 549.22</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		133 407.10
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 700 153.29
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	17 235.82
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		7 682.66
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		201 386.15
		<b>2 059 865.02</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>52 875 684.20</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>29 741 346.18</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		272 648.79
Bank interest/Bankzinsen		34.81
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	6 833.76
		<b>279 517.36</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	91 501.49
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 388.90
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	38 280.21
		<b>135 170.60</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>144 346.76</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(242 810.58)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(390 317.61)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(96 822.79)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(585 604.22)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		2 041 730.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(200 802.20)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 255 324.24</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		21 879 013.78
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>52 875 684.20</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Europe Equity Factor Enhanced USD - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 172 141.0000	(155 542.0000)	<b>1 016 599.0000</b>
Europe Equity Factor Enhanced EUR - I Class A/Klasse A	3 194 258.2510	944 897.8990	(605 182.2510)	<b>3 533 973.8990</b>
Europe Equity Factor Enhanced USD - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	323 138.8240	0.0000	<b>323 138.8240</b>
Europe Equity Factor Enhanced EUR - S Class A/Klasse A	0.0000	777 202.0000	0.0000	<b>777 202.0000</b>
Europe Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged Class A/Klasse A	7 749.5000	2 542.5000	0.0000	<b>10 292.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015
<b>Europe Equity Factor Enhanced USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	9 588 935.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4324	0.0000
<b>Europe Equity Factor Enhanced EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	34 139 270.00	29 641 333.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6603	9.2796
<b>Europe Equity Factor Enhanced USD - S Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	3 053 443.69	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4493	0.0000
<b>Europe Equity Factor Enhanced EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	7 514 045.11	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6681	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2016	30/09/2015
Europe Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged	GBP	GBP
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	101 630.64	73 699.17
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.8747	9.5102

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			50 966 302.35	96.39
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			50 966 302.35	96.39
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>50 966 302.35</b>	<b>96.39</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 984 772.72</b>	<b>3.75</b>
6 337	ANDRITZ AG	EUR	305 791.94	0.58
7 867	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	194 314.90	0.37
26 456	OMV AG	EUR	654 124.60	1.24
8 617	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	114 735.36	0.22
24 343	VOESTALPINE AG	EUR	715 805.92	1.34
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>3 725 702.51</b>	<b>7.05</b>
12 115	AGEAS NOM	EUR	422 450.05	0.80
22 149	COLRUYT	EUR	1 134 028.80	2.15
8 561	GROUPE DELHAIZE	EUR	785 471.75	1.49
28 733	PROXIMUS SA	EUR	862 995.66	1.63
11 903	UMICORE	EUR	520 756.25	0.98
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>3 184 599.30</b>	<b>6.02</b>
9 490	DANSKE BANK	DKK	235 648.23	0.45
13 022	ISS A/S	DKK	459 509.52	0.87
3 656	PANDORA	DKK	420 791.11	0.80
176 427	TDC	DKK	758 960.76	1.43
2 879	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	178 529.46	0.34
12 798	WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	1 131 160.22	2.13
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>3 206 963.31</b>	<b>6.07</b>
19 823	ELISA CORPORATION -A-	EUR	677 351.91	1.28
27 368	NESTE	EUR	791 482.56	1.50
12 387	NOKIAN TYRES PLC	EUR	384 244.74	0.73
25 786	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	749 083.30	1.42
37 990	UPM KYMMENE CORP	EUR	604 800.80	1.14
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>7 337 812.17</b>	<b>13.87</b>
35 470	ALCATEL SPONS.ADR REPR.1 SHS	USD	107 697.07	0.20
32 362	ALCATEL-LUCENT SA	EUR	106 147.36	0.20
2 564	ARKEMA SA	EUR	169 172.72	0.32
11 852	ATOS	EUR	848 366.16	1.61
3 179	BIC	EUR	420 263.80	0.79
10 303	CNP ASSURANCES	EUR	141 202.62	0.27
11 556	IMERYS SA	EUR	708 267.24	1.34
20 489	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	EUR	478 418.15	0.90
6 524	MICHELIN SA REG SHS	EUR	586 703.32	1.11
10 680	ORANGE	EUR	164 418.60	0.31
23 747	PEUGEOT SA	EUR	357 629.82	0.68
4 698	RENAULT SA	EUR	410 229.36	0.78
27 008	REXEL SA	EUR	339 085.44	0.64
4 439	SANOFI	EUR	314 547.54	0.59
12 067	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	376 490.40	0.71
5 988	SOCIETE GENERALE SA	EUR	194 490.24	0.37
14 683	TECHNIP-COFLXIP	EUR	715 208.93	1.35
8 647	THALES	EUR	665 819.00	1.26
1 708	VALEO SA	EUR	233 654.40	0.44
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>3 397 465.72</b>	<b>6.43</b>
28 479	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	404 544.20	0.77

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
22 229	E.ON AG REG SHS	EUR	187 568.30	0.35
10 772	FUCHS PETROLUB AG	EUR	422 962.58	0.80
3 757	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	384 716.80	0.73
47 129	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	589 348.15	1.11
20 137	K+S	EUR	414 117.41	0.78
1 890	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG NAMEN	EUR	337 837.50	0.64
6 596	OSRAM LICHT	EUR	298 831.78	0.57
31 432	RWE AG	EUR	357 539.00	0.68
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>970 441.84</b>	<b>1.84</b>
3 444	KERRY GROUP -A-	EUR	281 994.72	0.53
1 360	PADDY POWER	EUR	166 736.00	0.32
36 831	RYANAIR HLDGS	EUR	521 711.12	0.99
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>2 220 306.29</b>	<b>4.20</b>
31 347	BANCO POPOLARE AZ. POST RAGGRUPPAMEN	EUR	189 492.62	0.36
14 334	MEDIOBANCA SPA	EUR	90 734.22	0.17
11 665	PRYSMIAN SPA	EUR	232 250.15	0.44
156 415	SNAM SPA	EUR	861 064.58	1.63
148 448	TERNA SPA	EUR	744 466.72	1.41
50 294	UNIPOLSAI AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	EUR	102 298.00	0.19
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>279 504.33</b>	<b>0.53</b>
11 681	PETROFAC LTD	GBP	135 690.24	0.26
1 790	RANDGOLD RESSOURCES LTD	GBP	143 814.09	0.27
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>1 453 723.84</b>	<b>2.75</b>
120 528	NORSK HYDRO ASA	NOK	435 668.02	0.82
54 102	ORKLA ASA	NOK	430 210.06	0.81
17 793	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	587 845.76	1.12
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>870 364.37</b>	<b>1.65</b>
4 305 152	BCP, BANCO COMMERCIAL PORTUGUES SA NOM.	EUR	153 693.93	0.29
49 838	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	716 670.44	1.36
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 093 293.63</b>	<b>3.96</b>
30 355	BANKINTER REG.SHS	EUR	188 504.55	0.36
25 118	ENAGAS	EUR	663 491.97	1.25
42 687	ENDESA	EUR	720 129.69	1.36
47 209	INTL CONS AIRLINES GROUP	EUR	330 935.09	0.63
100 175	MAPFRE REG-SHS	EUR	190 232.33	0.36
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>3 107 926.13</b>	<b>5.88</b>
37 874	BOLIDEN AB	SEK	532 564.69	1.01
18 438	ICA GRUPPEN AB	SEK	536 095.13	1.01
5 132	INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	SEK	76 885.56	0.15
9 227	SECURITAS -B- FREE	SEK	134 339.85	0.25
7 500	SKANSKA -B- FREE	SEK	150 438.41	0.28
22 458	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	616 756.29	1.17
232 395	TELIASONERA AB	SEK	1 060 846.20	2.01
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>5 643 351.72</b>	<b>10.67</b>
4 202	ACTELION LTD NAMEN	CHF	553 335.53	1.05
11 440	ARYZTA	CHF	417 553.45	0.79
4 667	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	522 618.47	0.99
565	GALENICA AG NAMEN AKT	CHF	748 673.54	1.41
6 089	LONZA GROUP NOM.	CHF	907 839.91	1.71
6 866	PARGESA HOLDING SA	CHF	385 376.86	0.73
498	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	176 382.13	0.33
76	SIKA	CHF	265 068.50	0.50

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
3 610	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	406 238.72	0.77
2 596	SULZER AG NOM	CHF	227 187.17	0.43
1 625	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	380 767.47	0.72
4 980	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	405 701.72	0.77
31 475	TRANSOCEAN NAM.AKT	CHF	246 608.25	0.47
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 532 098.54</b>	<b>6.68</b>
21 389	AEGON NV	EUR	103 394.43	0.20
6 035	AERCAP HOLDINGS	USD	205 271.03	0.39
48 592	AHOLD	EUR	960 663.84	1.81
31 235	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	221 768.50	0.42
8 933	GEMALTO NV	EUR	580 377.01	1.10
15 332	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	529 643.94	1.00
13 257	NN GROUP NV	EUR	381 205.04	0.72
3 130	RANDSTAD HOLDING	EUR	152 462.30	0.29
50 382	TNT EXPRESS	EUR	397 312.45	0.75
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7 957 975.93</b>	<b>15.04</b>
18 268	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	456 901.61	0.86
55 238	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	390 501.34	0.74
56 029	COBHAM PLC	GBP	153 419.89	0.29
78 612	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	367 057.60	0.69
67 593	DIXONS CARPHONE PLC	GBP	363 434.39	0.69
19 307	EASYJET PLC	GBP	369 897.62	0.70
19 473	GKN	GBP	70 931.48	0.13
14 233	ICAP PLC	GBP	85 234.63	0.16
60 367	J SAINSBURY PLC	GBP	210 372.73	0.40
47 969	KINGFISHER PLC	GBP	227 910.98	0.43
15 544	MONDI PLC	GBP	261 925.76	0.50
19 104	PERSIMMON PLC	GBP	502 388.09	0.95
34 852	REXAM PLC (GB)	GBP	278 692.92	0.53
81 952	ROYAL MAIL	GBP	496 869.85	0.94
112 808	SAGE GROUP	GBP	894 951.53	1.69
53 580	SPORTS DIRECT	GBP	255 516.15	0.48
101 937	TATE LYLE PLC	GBP	743 136.61	1.41
170 663	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	409 625.64	0.77
3 547	THE BERKELEY GR	GBP	143 964.76	0.27
13 330	TRAVIS PERKINS PLC	GBP	307 169.20	0.58
117 144	WILLIAM HILL PLC	GBP	483 144.20	0.91
84 241	3I GROUP PLC	GBP	484 928.95	0.92

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

EUR	2 541.52	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	1 972.16	54.83	0.00
USD	13 386 330.50	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	11 944 966.62	(201 748.64)	(0.38)
EUR	159 620.63	Caceis Bank	15/04/2016	USD	178 310.13	3 198.34	0.01
GBP	104 454.13	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	134 597.46	(2 890.68)	(0.01)

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



# LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 974 640 016.66)		1 139 864 541.03
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		54 972 179.57
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		942 324.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		932 811.04
		<b>1 196 711 855.93</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		39 338.85
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 370 855.61
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	856 541.93
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		10 449 818.01
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		2 544 250.44
		<b>17 260 804.84</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>1 179 451 051.09</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 061 213 818.31</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		4 120 505.13
Bank interest/Bankzinsen		726.35
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	92 552.93
		<b>4 213 784.41</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 192 244.92
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 011 302.86
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	10 378 657.48
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		69 950.46
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	1 626 881.29
		<b>17 279 037.01</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(13 065 252.60)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		19 091 804.85
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(375 613.36)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 133 920.70
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>7 784 859.59</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		28 930 691.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(4 137 702.67)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>32 577 848.08</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		85 659 384.70
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 179 451 051.09</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Europe High Conviction USD - P Hedged Class A/Klasse A	1 145 107.5050	348 584.9030	(130 016.1920)	<b>1 363 676.2160</b>
Europe High Conviction CHF - P Hedged Class A/Klasse A	581 568.5360	219 937.8880	(166 100.0000)	<b>635 406.4240</b>
Europe High Conviction EUR - P Class A/Klasse A	18 393 126.5690	2 030 250.6900	(3 404 628.7730)	<b>17 018 748.4860</b>
Class D/Klasse D	1 936 855.8360	353 609.4100	(179 334.5360)	<b>2 111 130.7100</b>
Europe High Conviction CHF - R Hedged Class D/Klasse D	2 500.0000	0.0000	0.0000	<b>2 500.0000</b>
Europe High Conviction EUR - R Class A/Klasse A	815 560.1390	433 389.6030	(124 118.8530)	<b>1 124 830.8890</b>
Europe High Conviction USD - I Hedged Class A/Klasse A	109 915.0720	301 926.9900	(60 810.0640)	<b>351 031.9980</b>
Europe High Conviction CHF - I Hedged Class A/Klasse A	786 917.0460	443 202.0000	(222 848.0000)	<b>1 007 271.0460</b>
Europe High Conviction EUR - I Class A/Klasse A	22 126 514.9720	4 247 957.8540	(4 191 729.8740)	<b>22 182 742.9520</b>
Class D/Klasse D	2 635 661.0000	32 784.0000	(48 803.0000)	<b>2 619 642.0000</b>
Europe High Conviction EUR - I X1 Class A/Klasse A	3 493 797.0000	4 515 451.0000	0.0000	<b>8 009 248.0000</b>
Europe High Conviction GBP - I Hedged Class D/Klasse D	99 322.4290	75 803.6230	(26 052.3230)	<b>149 073.7290</b>
Europe High Conviction USD - S Hedged Class A/Klasse A	5 208 000.0000	0.0000	0.0000	<b>5 208 000.0000</b>
Europe High Conviction EUR - S Class A/Klasse A	2 310 523.7130	1 386 481.4910	(793 670.6460)	<b>2 903 334.5580</b>
Europe High Conviction USD - M Hedged Class A/Klasse A	4 790 061.5420	1 499 538.0180	(1 426 022.0860)	<b>4 863 577.4740</b>
Europe High Conviction CHF - M Hedged Class A/Klasse A	1 359 942.0070	577 862.7260	(117 726.8630)	<b>1 820 077.8700</b>
Europe High Conviction EUR - M Class A/Klasse A	27 952 002.9350	4 368 666.0390	(2 851 201.6000)	<b>29 469 467.3740</b>
Class D/Klasse D	2 248 019.9870	737 154.9490	(168 758.9790)	<b>2 816 415.9570</b>
Europe High Conviction GBP - M Hedged Class A/Klasse A	16 275.9810	80 705.2370	(700.0000)	<b>96 281.2180</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Europe High Conviction USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	16 867 631.12	13 665 252.60	1 065 929.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3692	11.9336	10.8611
<b>Europe High Conviction CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 407 511.08	5 672 090.50	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0841	9.7531	0.0000
<b>Europe High Conviction EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	193 064 219.90	201 667 211.23	143 798 935.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3442	10.9643	9.6939
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 898 977.80	19 426 817.27	14 481 917.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3731	10.0301	8.8607
<b>Europe High Conviction CHF - R Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	25 010.32	24 282.36	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0041	9.7129	0.0000
<b>Europe High Conviction EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	12 333 204.36	8 684 113.66	5 819 309.19
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9645	10.6480	9.3499

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Europe High Conviction USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 393 998.13	1 319 112.43	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5174	12.0012	0.0000
<b>Europe High Conviction CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 207 800.54	7 682 362.43	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1341	9.7626	0.0000
<b>Europe High Conviction EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	270 483 531.00	259 874 773.88	144 979 182.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1934	11.7449	10.3811
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	31 488 189.90	30 493 503.64	15 860 524.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0200	11.5696	10.2600
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.08	0.10
<b>Europe High Conviction EUR - I X1</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	78 253 722.54	32 492 096.86	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7704	9.2999	0.0000
<b>Europe High Conviction GBP - I</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	106 186.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.4075
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.08	0.00

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Europe High Conviction GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 931 510.51	1 238 764.80	570 056.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9567	12.4722	11.2250
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.08	0.00
<b>Europe High Conviction USD - S Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	66 597 143.32	63 284 017.93	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7875	12.1513	0.0000
<b>Europe High Conviction EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	37 348 255.30	28 206 393.70	24 116 508.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8639	12.2078	10.4392
<b>Europe High Conviction USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	60 834 276.78	57 655 362.65	19 023 312.96
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5081	12.0365	10.8784
<b>Europe High Conviction CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	18 453 399.33	13 302 109.26	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1388	9.7814	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Europe High Conviction EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	338 755 304.48	309 730 568.95	185 613 855.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4951	11.0808	9.8060
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	29 173 608.63	22 452 397.66	13 709 063.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3584	9.9876	8.8738
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.05	0.08
<b>Europe High Conviction GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 246 895.25	202 330.76	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9506	12.4312	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			1 139 864 541.03	96.64
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			1 139 864 541.03	96.64
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>1 139 864 541.03</b>	<b>96.64</b>
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>33 810 182.14</b>	<b>2.87</b>
1 840 000	GN GREAT NORDIC	DKK	33 810 182.14	2.87
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>250 995 974.74</b>	<b>21.27</b>
330 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	32 633 700.00	2.77
675 000	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	24 534 684.74	2.08
454 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	31 657 420.00	2.68
160 000	ILIAD SA	EUR	36 184 000.00	3.07
365 000	INGENICO GROUP	EUR	36 846 750.00	3.12
160 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	24 080 000.00	2.04
394 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	35 432 420.00	3.00
325 000	SEB SA	EUR	29 627 000.00	2.51
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>110 241 440.00</b>	<b>9.35</b>
475 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	36 974 000.00	3.13
412 000	HENKEL KGAA	EUR	35 584 440.00	3.02
530 000	SAP AG	EUR	37 683 000.00	3.20
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>18 600 000.00</b>	<b>1.58</b>
930 000	DE LONGHI SPA	EUR	18 600 000.00	1.58
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>64 508 930.52</b>	<b>5.47</b>
6 800 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	22 762 439.30	1.93
7 490 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	11 727 818.35	0.99
625 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	30 018 672.87	2.55
<b>MALTA/MALTA</b>			<b>33 715 847.59</b>	<b>2.86</b>
3 380 000	UNIBET GROUP	SEK	33 715 847.59	2.86
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>33 921 000.00</b>	<b>2.88</b>
900 000	AMADEUS IT HOLDINGS -A-	EUR	33 921 000.00	2.88
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>49 656 852.13</b>	<b>4.21</b>
1 200 000	SWEDISH MATCH	SEK	35 799 956.70	3.04
1 700 000	TELE2 AB	SEK	13 856 895.43	1.17
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>204 296 219.92</b>	<b>17.32</b>
355 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	20 673 768.61	1.75
560 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	36 871 477.66	3.13
245 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	39 806 185.57	3.37
17 800	SGS SA REG SHS	CHF	33 145 108.82	2.81
10 650	SIKA	CHF	37 144 467.35	3.15
100 000	SYNGENTA NAMEN	CHF	36 655 211.91	3.11
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>35 034 850.00</b>	<b>2.97</b>
890 000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	35 034 850.00	2.97
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>305 083 243.99</b>	<b>25.86</b>
1 525 000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	26 254 966.26	2.23
2 600 000	CAPITA GROUP	GBP	34 170 397.93	2.90
1 000 000	CRODA INT'L PLC	GBP	38 330 075.05	3.24
2 020 000	DAVIS SERVICE GROUP PLC	GBP	30 649 681.53	2.60
1 060 000	INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC	GBP	38 383 805.26	3.24

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
790 000	INTERTEK GROUP PLC	GBP	31 556 158.16	2.68
425 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	36 075 550.23	3.06
2 500 000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	36 198 524.31	3.07
670 000	WHITBREAD	GBP	33 464 085.26	2.84

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						<b>(2 544 250.44)</b>	<b>(0.22)</b>
USD	157 961 500.41	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	141 395 430.05	(2 823 001.23)	(0.25)
EUR	2 902 695.84	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	3 181 320.41	(13 052.13)	0.00
CHF	38 540 643.49	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	35 127 815.46	195 532.05	0.02
GBP	3 315 311.18	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	4 271 110.41	(90 816.51)	(0.01)
EUR	7 346 938.28	Caceis Bank	15/04/2016	USD	8 164 991.45	184 224.39	0.02
EUR	157 148.51	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	122 361.57	2 862.99	0.00

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





# LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 282 293 179.22)		358 924 170.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		27 146 359.20
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		220 002.00
		<b>386 290 531.61</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		35.06
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		258 801.62
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		20 934.32
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	332 822.22
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		115 206.69
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		46 579.72
		<b>774 379.63</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>385 516 151.98</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>332 994 390.18</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		377 647.49
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	147 321.85
		<b>524 969.34</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 457 653.29
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	493 779.55
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 435.92
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	668 605.27
		<b>2 628 474.03</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(2 103 504.69)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		14 713 474.45
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		101 601.30
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(27 156.67)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>12 684 414.39</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		4 966 610.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(46 579.72)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>17 604 445.23</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(43 920.78)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		34 961 237.35
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>385 516 151.98</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Eurozone Small and Mid Caps EUR - P				
Class A/Klasse A	2 001 299.6320	244 560.3540	(227 249.1150)	<b>2 018 610.8710</b>
Class D/Klasse D	68 637.1580	2 081.0000	(827.0100)	<b>69 891.1480</b>
Eurozone Small and Mid Caps EUR - R				
Class A/Klasse A	422.2080	137.2080	(375.8960)	<b>183.5200</b>
Eurozone Small and Mid Caps EUR - I				
Class A/Klasse A	966 972.3970	274 127.2320	(123 241.0330)	<b>1 117 858.5960</b>
Class D/Klasse D	161 500.0000	3 259.0000	0.0000	<b>164 759.0000</b>
Eurozone Small and Mid Caps EUR - S				
Class A/Klasse A	1 074 181.3840	0.0000	(94 973.7500)	<b>979 207.6340</b>
Eurozone Small and Mid Caps USD - M Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	255 286.4060	0.0000	<b>255 286.4060</b>
Eurozone Small and Mid Caps EUR - M				
Class A/Klasse A	2 089 613.1540	739 580.2600	(251 677.5040)	<b>2 577 515.9100</b>
Class D/Klasse D	88 544.9610	34 541.3610	(28 636.8830)	<b>94 449.4390</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Eurozone Small and Mid Caps EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	105 821 660.12	99 492 557.08	86 684 481.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	52.4230	49.7140	42.2104
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 618 411.38	3 369 857.05	2 358 307.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	51.7721	49.0967	41.6863
<b>Eurozone Small and Mid Caps EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 174.92	20 097.50	24 156.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	49.9941	47.6009	40.7409

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Eurozone Small and Mid Caps EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	63 203 641.93	51 562 827.73	48 878 559.41
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	56.5399	53.3240	44.7802
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 676 135.56	8 054 612.26	6 920 037.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	52.6596	49.8738	42.1183
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.23	0.24	0.24
<b>Eurozone Small and Mid Caps EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	58 154 905.97	59 857 714.58	59 246 778.51
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	59.3898	55.7240	46.3162
<b>Eurozone Small and Mid Caps USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 652 489.65	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3903	0.0000	0.0000
<b>Eurozone Small and Mid Caps EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	138 743 051.05	106 236 321.24	93 980 228.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	53.8282	50.8402	42.8184
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 961 506.93	4 400 402.74	3 319 801.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	52.5308	49.6968	41.9927
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.09	0.14	0.29

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			358 924 170.41	93.10
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			358 924 170.41	93.10
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>358 924 170.41</b>	<b>93.10</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>13 518 471.16</b>	<b>3.51</b>
200 000	AMS	CHF	6 038 946.16	1.57
155 000	ANDRITZ AG	EUR	7 479 525.00	1.94
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>22 781 500.00</b>	<b>5.91</b>
52 000	ACKERMANS AND VAN HAAREN NV	EUR	6 481 800.00	1.68
160 000	ONTEX GROUP NV	EUR	4 610 400.00	1.20
130 000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	5 783 050.00	1.50
135 000	UMICORE	EUR	5 906 250.00	1.53
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>22 958 404.36</b>	<b>5.96</b>
100 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	5 900 433.54	1.53
280 000	GN GREAT NORDIC	DKK	5 145 027.72	1.33
135 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	5 725 943.92	1.49
70 000	WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	6 186 999.18	1.61
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>5 307 000.00</b>	<b>1.38</b>
80 000	AMER SPORTS OYJ	EUR	2 044 000.00	0.53
100 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	3 263 000.00	0.85
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>85 033 259.25</b>	<b>22.05</b>
580 000	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	7 064 400.00	1.83
70 000	BIOMERIEUX SA	EUR	7 045 500.00	1.83
15 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	4 835 250.00	1.25
65 000	INGENICO GROUP	EUR	6 561 750.00	1.70
205 000	JC DECAUX SA	EUR	7 886 350.00	2.05
175 000	KORIAN SA	EUR	4 530 750.00	1.18
125 000	NEXANS SA	EUR	4 940 000.00	1.28
75 000	ORPEA SA	EUR	5 488 500.00	1.42
200 000	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	6 045 000.00	1.57
40 000	SAFT GROUPE SA REG SHS	EUR	1 063 600.00	0.28
60 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	6 231 000.00	1.62
950 000	TECHNICOLOR ACT PROV.DE REGROUPEMENT	EUR	5 215 500.00	1.35
95 000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	7 339 700.00	1.90
23 767	VIRBAC SA	EUR	3 630 409.25	0.94
145 000	WORLDLINE SA	EUR	3 281 350.00	0.85
220 000	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	3 874 200.00	1.00
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>64 316 925.00</b>	<b>16.67</b>
80 000	COMPUGROUP HOLDING AKT	EUR	2 972 000.00	0.77
200 000	CTS EVENTIM AG	EUR	6 245 000.00	1.62
250 000	ELRINGKLINGER -NAMEN AKT	EUR	6 021 250.00	1.56
80 000	FIELMANN AG	EUR	5 336 000.00	1.38
100 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	3 926 500.00	1.02
120 000	GERRESHEIMER AG	EUR	8 271 600.00	2.15
120 000	KION GROUP	EUR	6 148 800.00	1.59
45 000	KUKA AG	EUR	4 141 350.00	1.07
65 000	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	5 478 850.00	1.42
145 000	NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	EUR	3 496 675.00	0.91
80 000	NORMA GROUP - NAMEN AKT	EUR	3 938 400.00	1.02
160 000	WIRECARD AG	EUR	5 328 000.00	1.38
25 000	ZOOPLUS	EUR	3 012 500.00	0.78

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>11 623 600.00</b>	<b>3.02</b>
45 000	KERRY GROUP -A-	EUR	3 684 600.00	0.96
340 000	KINGSPAN GROUP	EUR	7 939 000.00	2.06
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>37 688 375.00</b>	<b>9.78</b>
900 000	AUTOGRILL SPA	EUR	6 579 000.00	1.71
100 000	BREMBO	EUR	4 545 000.00	1.18
725 000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	4 360 875.00	1.13
55 000	DIASORIN	EUR	2 791 250.00	0.72
95 000	EI TOWERS	EUR	4 653 100.00	1.21
80 000	IMA (INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE)	EUR	4 124 000.00	1.07
400 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1 762 400.00	0.46
375 000	MONCLER SPA	EUR	5 568 750.00	1.44
700 000	RAI WAY SPA	EUR	3 304 000.00	0.86
	<b>MALTA/MALTA</b>		<b>5 087 302.45</b>	<b>1.32</b>
510 000	UNIBET GROUP	SEK	5 087 302.45	1.32
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>28 351 600.00</b>	<b>7.35</b>
875 000	DIA	EUR	3 995 250.00	1.04
575 000	EUSKALTEL	EUR	5 525 750.00	1.43
200 000	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	EUR	3 473 000.00	0.90
160 000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	3 992 000.00	1.04
590 000	MELIA HOTELS	EUR	6 100 600.00	1.57
100 000	VISCOFAN SA	EUR	5 265 000.00	1.37
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>13 073 825.51</b>	<b>3.39</b>
280 000	ATTENDO AB	SEK	2 242 909.72	0.58
490 000	COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDING AB	SEK	2 111 063.00	0.55
200 000	DOMETIC GROUP AB	SEK	1 277 332.76	0.33
300 000	LUNDIN PETROL	SEK	4 465 252.22	1.16
60 000	NETENT -B-	SEK	2 977 267.81	0.77
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>22 242 107.68</b>	<b>5.77</b>
11 000	DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	CHF	6 194 272.62	1.61
22 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	7 791 981.67	2.02
45 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	5 063 917.53	1.31
15 000	U BLOX HOLDING AG NAMEN AKT	CHF	2 540 206.19	0.66
2 800	VZ HOLDING AG	CHF	651 729.67	0.17
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>26 941 800.00</b>	<b>6.99</b>
190 000	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	5 793 100.00	1.50
140 000	FLOW TRADERS	EUR	5 709 900.00	1.48
70 000	GEMALTO NV	EUR	4 547 900.00	1.18
270 000	GRANDVISION	EUR	6 763 500.00	1.76
40 000	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	1 381 800.00	0.36
320 000	TOMTOM NV	EUR	2 745 600.00	0.71

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(46 579.72)</b>	<b>(0.01)</b>
USD	2 705 350.13	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	2 420 681.29	(47 400.86)	(0.01)
EUR	40 980.58	Caceis Bank	15/04/2016	USD	45 778.87	821.14	0.00

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





# LO FUNDS ALPHA JAPAN

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2016

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 14 668 697 326)		15 003 261 500
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		776 492 289
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		185 698 217
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		117 607 295
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		120 292 625
		<b>16 203 351 926</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		79 161 318
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		22 111 506
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	12 171 038
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		4 197 391
		<b>117 641 253</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>16 085 710 673</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>17 670 843 361</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		130 851 770
Bank interest/Bankzinsen		55 512
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	2 885 127
		<b>133 792 409</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	69 481 818
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	11 675 019
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	64 329
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		174 034
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	27 242 717
		<b>108 637 917</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>25 154 492</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(458 724 233)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		278 054 123
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 303 795 378)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(1 459 310 996)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		137 131 050
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		308 747 422
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 013 432 524)</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(571 700 164)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>16 085 710 673</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Alpha Japan USD - P Hedged Class A/Klasse A	149 927.4630	30 845.7990	(37 797.0010)	<b>142 976.2610</b>
Alpha Japan CHF - P Hedged Class A/Klasse A	534 198.1540	17 551.7530	(146 864.0090)	<b>404 885.8980</b>
Alpha Japan EUR - P Hedged Class A/Klasse A	785 214.1440	57 674.3080	(193 894.2980)	<b>648 994.1540</b>
Alpha Japan JPY - P Class A/Klasse A	799 428.5130	73 723.6450	(162 720.3900)	<b>710 431.7680</b>
Class D/Klasse D	5 895.2290	0.0000	0.0000	<b>5 895.2290</b>
Alpha Japan EUR - R Hedged Class A/Klasse A	26 118.8940	0.0000	(2 078.2920)	<b>24 040.6020</b>
Alpha Japan JPY - R Class A/Klasse A	1 781.1080	0.0000	0.0000	<b>1 781.1080</b>
Alpha Japan USD - I Hedged Class A/Klasse A	358 347.7550	0.0000	(12 530.0000)	<b>345 817.7550</b>
Alpha Japan CHF - I Hedged Class A/Klasse A	393 202.5860	184 298.0000	(7 820.0000)	<b>569 680.5860</b>
Alpha Japan EUR - I Hedged Class A/Klasse A	1 669 663.6320	88 627.6620	(545 938.5280)	<b>1 212 352.7660</b>
Alpha Japan JPY - I Class A/Klasse A	616 538.1580	48 100.1930	(112 317.2000)	<b>552 321.1510</b>
Alpha Japan USD - M Hedged Class A/Klasse A	885 936.0220	19 774.0000	(137 577.9210)	<b>768 132.1010</b>
Alpha Japan CHF - M Hedged Class A/Klasse A	2 210 188.2960	295 092.8480	(222 068.0810)	<b>2 283 213.0630</b>
Class D/Klasse D	10 500.0000	0.0000	0.0000	<b>10 500.0000</b>
Alpha Japan EUR - M Hedged Class A/Klasse A	2 068 739.6530	396 135.2710	(712 550.1130)	<b>1 752 324.8110</b>
Alpha Japan JPY - M Class A/Klasse A	778 948.9000	757 791.6000	(60 405.5190)	<b>1 476 334.9810</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alpha Japan USD - P Hedged	USD	USD	USD
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 175 477.94	2 320 656.29	8 522 351.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2157	15.4785	14.6861

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Alpha Japan CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 343 238.43	7 210 826.91	9 531 194.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1969	13.4984	12.8934
<b>Alpha Japan EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 870 715.48	8 488 227.34	13 980 651.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5867	10.8101	10.2482
<b>Alpha Japan JPY - P</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	897 204 973	1 026 570 408	981 667 149
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 263	1 284	1 210
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	7 522 816	7 649 272	7 209 045
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 276	1 298	1 223
<b>Alpha Japan EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	245 257.77	273 309.10	153 206.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2018	10.4640	10.0098
<b>Alpha Japan JPY - R</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 173 461	2 219 965	160 027
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 220	1 246	1 185

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Alpha Japan USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 642 654.69	5 921 411.06	6 092 253.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3168	16.5242	15.5378
<b>Alpha Japan CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 027 070.00	5 641 550.66	12 350 443.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0905	14.3477	13.5818
<b>Alpha Japan EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	13 772 749.53	19 281 201.06	42 950 530.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3603	11.5480	10.8497
<b>Alpha Japan JPY - I</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	746 274 585	843 242 518	1 207 486 497
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 351	1 368	1 277
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	0	0	43 476 256
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	1 265
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	7.40
<b>Alpha Japan JPY - S</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0	0	2 787 880 138
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	1 312

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Alpha Japan USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 937 618.34	13 959 087.32	10 663 394.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5411	15.7563	14.8492
<b>Alpha Japan CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	30 809 029.78	30 402 261.26	30 374 179.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4937	13.7555	13.0506
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	140 823.53	144 241.39	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4118	13.7373	0.0000
<b>Alpha Japan EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	18 951 946.19	22 769 160.78	22 465 912.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8153	11.0063	10.3640
<b>Alpha Japan JPY - M</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 907 457 022	1 019 889 059	1 246 951 196
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 292	1 309	1 226
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	0	0	5 191 282
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	1 229
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	8.68

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			15 003 261 500	93.27
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>			15 003 261 500	93.27
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>15 003 261 500</b>	<b>93.27</b>
<b>AUTOMOTIVE/STRASSENFAHRZEUGE</b>			<b>978 562 000</b>	<b>6.08</b>
88 000	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	349 800 000	2.17
180 000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	209 160 000	1.30
140 000	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	145 810 000	0.91
46 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	273 792 000	1.70
<b>BANKS AND CREDIT INSTITUTIONS/BANKEN UND KREDITINSTITUTE</b>			<b>135 700 000</b>	<b>0.84</b>
100 000	FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO LTD	JPY	135 700 000	0.84
<b>BUILDING MATERIALS AND TRADE/BAUMATERIAL UND HANDEL</b>			<b>870 809 000</b>	<b>5.41</b>
7 000	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	111 860 000	0.70
243 000	NICHIAS CORP	JPY	163 539 000	1.01
110 000	OBAYASHI CORP	JPY	122 100 000	0.76
360 000	SHIMIZU CORP	JPY	343 440 000	2.13
37 000	TOTO LTD	JPY	129 870 000	0.81
<b>CATERING/CATERING</b>			<b>280 719 000</b>	<b>1.75</b>
111 000	RESORTTRUST	JPY	280 719 000	1.75
<b>CHEMICALS/CHEMIE</b>			<b>132 000 000</b>	<b>0.82</b>
165 000	KANTO DENKA KOGYO CO LTD	JPY	132 000 000	0.82
<b>COAL MINING AND STEEL INDUSTRY/KOHLENBERGBAU UND STAHLINDUSTRIE</b>			<b>163 400 000</b>	<b>1.02</b>
210 000	DAIDO STEEL	JPY	81 900 000	0.51
500 000	TOKYO ROPE MGF CO	JPY	81 500 000	0.51
<b>COMMUNICATIONS/KOMMUNIKATION</b>			<b>848 208 600</b>	<b>5.27</b>
29 700	ITC NETWORKS	JPY	33 798 600	0.21
102 000	KDDI CORP	JPY	306 612 000	1.91
88 000	NIPPON TEL.	JPY	426 624 000	2.65
249 000	USEN CORP	JPY	81 174 000	0.50
<b>ELECTRICAL ENGINEERING AND ELECTRONICS /ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK</b>			<b>472 664 400</b>	<b>2.94</b>
112 000	DAIHEN CORP	JPY	57 344 000	0.36
9 400	FANUC CORP SHS	JPY	164 359 000	1.02
78 800	NOJIMA CO LTD	JPY	96 766 400	0.60
19 000	SIIX CORP	JPY	65 455 000	0.41
17 000	W SCOPE CORP	JPY	88 740 000	0.55
<b>ELECTRONICS AND SEMICONDUCTORS/ELEKTRONIK UND HALBLEITER</b>			<b>1 527 105 000</b>	<b>9.49</b>
111 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	252 081 000	1.57
4 600	DISCO CO LTD	JPY	43 884 000	0.27
80 000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	162 000 000	1.01
4 000	KEYENCE CORP	JPY	245 560 000	1.53
10 000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	135 700 000	0.84
35 000	NIDEC CORP	JPY	269 535 000	1.67
100 000	PANASONIC CORP	JPY	103 350 000	0.64
55 000	SONY CORP	JPY	159 115 000	0.99
120 000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	155 880 000	0.97
<b>GRAPHIC ARTS AND PUBLISHING/GRAPHISCHES GEWERBE UND VERLAGE</b>			<b>353 091 900</b>	<b>2.20</b>
161 800	TOPPAN FORMS CO LTD	JPY	202 735 400	1.27

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



Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
66 500	ZENRIN CO LTD	JPY	150 356 500	0.93
	<b>HOLDING AND FINANCE COMPANIES/HOLDINGS UND FINANZGESELLSCHAFTEN</b>		<b>1 925 249 000</b>	<b>11.96</b>
112 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	498 512 000	3.09
550 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	286 825 000	1.78
700 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	117 670 000	0.73
350 000	NICHIREI CORP	JPY	320 600 000	1.99
180 000	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	90 522 000	0.56
70 000	SBI HOLDING	JPY	80 010 000	0.50
30 000	SQUARE ENIX HDLGS	JPY	91 200 000	0.57
50 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	170 600 000	1.06
60 000	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	228 000 000	1.42
30 000	YOSHINOYA HOLDINGS	JPY	41 310 000	0.26
	<b>INSURANCE/VERSICHERUNGEN</b>		<b>106 960 000</b>	<b>0.66</b>
28 000	ZENKOKU HOSHO	JPY	106 960 000	0.66
	<b>INTERNET AND INTERNET SERVICES/INTERNET UND INTERNET - DIENSTLEISTUNGEN</b>		<b>1 303 595 000</b>	<b>8.10</b>
110 000	GMO INTERNET INC	JPY	165 330 000	1.03
94 600	KAKAKU.COM	JPY	197 714 000	1.23
51 000	MEITEC CORP	JPY	200 685 000	1.25
70 000	SCSK CORP	JPY	308 000 000	1.90
73 000	SO-NET M3	JPY	206 736 000	1.29
470 000	YAHOO JAPAN CORP	JPY	225 130 000	1.40
	<b>MACHINERY AND INSTRUMENTS/MASCHINEN- UND APPARATEBAU</b>		<b>450 137 000</b>	<b>2.80</b>
46 000	HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	132 434 000	0.82
29 500	HOSHIZAKI	JPY	277 005 000	1.73
51 000	SHINAMAYWA INDUSTRIES	JPY	40 698 000	0.25
	<b>MISCELLANEOUS CONSUMER GOODS/VERSCHIEDENE KONSUMGÜTER</b>		<b>88 110 000</b>	<b>0.55</b>
30 000	PIGEON CORP	JPY	88 110 000	0.55
	<b>MISCELLANEOUS SERVICES/VERSCHIEDENE DIENSTLEISTUNGEN</b>		<b>216 869 700</b>	<b>1.35</b>
20 000	NIHON M&A CENTER INC	JPY	131 000 000	0.82
100 550	TANSEISHA CO LTD	JPY	85 869 700	0.53
	<b>MISCELLANEOUS TRADING COMPANIES/VERSCHIEDENE HANDELSGESELLSCHAFTEN</b>		<b>135 975 000</b>	<b>0.85</b>
105 000	MITSUMI AND CO LTD	JPY	135 975 000	0.85
	<b>OFFICE SUPPLIES AND COMPUTING/BÜROMATERIAL UND COMPUTER</b>		<b>107 136 000</b>	<b>0.67</b>
54 000	ELECOM	JPY	107 136 000	0.67
	<b>PACKAGING/VERPACKUNGSINDUSTRIE</b>		<b>120 375 000</b>	<b>0.75</b>
25 000	FP CORP	JPY	120 375 000	0.75
	<b>PETROLEUM/ERDÖL</b>		<b>83 853 000</b>	<b>0.52</b>
33 000	NIPPON GAS CO LTD	JPY	83 853 000	0.52
	<b>PHARMACEUTICALS AND COSMETICS/PHARMAINDUSTRIE UND KOSMETIK</b>		<b>1 662 251 000</b>	<b>10.33</b>
42 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	146 370 000	0.91
30 000	KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	296 400 000	1.84
40 000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	190 600 000	1.18
20 000	PEPTIDREAM INC	JPY	137 000 000	0.85
46 000	SEIKAGAKU CORP	JPY	77 970 000	0.48
43 000	SHINOBI CO LTD	JPY	227 771 000	1.42
7 000	SOSEI GROUP CORP	JPY	113 610 000	0.71
27 000	SYSMEX	JPY	190 080 000	1.18
70 000	TERUMO CORP.	JPY	282 450 000	1.76

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			JPY	
	<b>PHOTOGRAPHY AND OPTICS/PHOTO UND OPTIK</b>		<b>131 250 000</b>	<b>0.82</b>
30 000	OLYMPUS CORP	JPY	131 250 000	0.82
	<b>PUBLIC HEALTH SERVICES AND SOCIAL SERVICES/GESUNDHEITS- UND SOZIALDIENSTLEISTUNGEN</b>		<b>53 388 000</b>	<b>0.33</b>
18 000	ITOKURO	JPY	53 388 000	0.33
	<b>REAL ESTATE/IMMOBILIEN</b>		<b>468 995 000</b>	<b>2.92</b>
230 000	ASSET MANAGERS CO LTD	JPY	106 950 000	0.66
700	HY AS AND CO INC	JPY	665 000	0.00
240 000	LEOPALACE21 CORP	JPY	163 200 000	1.02
180 000	NTT URBAN DEVELOPMENT	JPY	198 180 000	1.24
	<b>RETAILING, DEPARTMENT STORES/EINZELHANDEL UND WARENHÄUSER</b>		<b>1 201 670 000</b>	<b>7.47</b>
17 000	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	73 525 000	0.46
20 000	ASKUL CORP	JPY	91 600 000	0.57
59 000	IZUMI CO LTD	JPY	286 445 000	1.78
35 000	LAWSON INC	JPY	329 700 000	2.05
20 000	NITORI	JPY	206 200 000	1.28
9 000	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	214 200 000	1.33
	<b>TRANSPORTATION/TRANSPORTE</b>		<b>960 127 900</b>	<b>5.97</b>
42 000	HIS CO LTD	JPY	132 090 000	0.82
111 700	KONOIKE TRANSPORT	JPY	147 108 900	0.91
300 000	NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	JPY	157 800 000	0.98
400 000	TOKYU CORP	JPY	377 200 000	2.35
21 000	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	145 929 000	0.91
	<b>UTILITIES/ENERGIE- UND WASSERVERSORGUNG</b>		<b>225 060 000</b>	<b>1.40</b>
155 000	TOHOKU ELECTRIC POWER	JPY	225 060 000	1.40

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
JPY	85 624 659	Caceis Bank	15/04/2016	USD	763 998	(215 015)	0.00
CHF	46 935 040	Caceis Bank	15/04/2016	JPY	5 418 352 595	91 116 666	0.57
JPY	213 310 678	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	1 865 338	(5 651 295)	(0.04)
JPY	264 389 225	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	2 108 048	(5 602 515)	(0.03)
USD	20 847 724	Caceis Bank	15/04/2016	JPY	2 363 171 379	(20 809 943)	(0.13)
EUR	42 630 043	Caceis Bank	15/04/2016	JPY	5 398 454 811	61 454 727	0.38
						<b>120 292 625</b>	<b>0.75</b>

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



# LO FUNDS EMERGING CONSUMER

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2016

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 638 230 107.73)		524 818 415.48
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		44 240 085.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		397 386.42
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		1 222 064.58
		<b>570 677 951.56</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 83 876.00)		800.00
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		39 804.80
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 069 283.70
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		458.17
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	523 332.32
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		166 125.89
		<b>4 799 804.88</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>565 878 146.68</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>591 270 914.09</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		2 489 533.76
Bank interest/Bankzinsen		17 285.67
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	156 749.06
		<b>2 663 568.49</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 329 889.23
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	958 765.84
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 156.50
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	1 040 338.22
		<b>4 339 149.79</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 675 581.30)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(1 640 709.21)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 471 290.78)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(9 953 109.67)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 224 898.96)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(16 965 589.92)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		27 019 789.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		2 524 537.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		54 007.12
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>12 632 744.05</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(71 486.16)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(37 954 025.30)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>565 878 146.68</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Emerging Consumer USD - P				
Class A/Klasse A	7 863 505.3500	233 362.2060	(1 683 077.2170)	6 413 790.3390
Class D/Klasse D	9 162 383.0500	381 215.9670	(781 992.0750)	8 761 606.9420
Emerging Consumer CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 811 167.8350	17 914.2300	(377 662.1470)	1 451 419.9180
Class D/Klasse D	27 926.5330	0.0000	(17 926.5330)	10 000.0000
Emerging Consumer EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	2 028 698.1050	32 018.4530	(597 741.1300)	1 462 975.4280
Class D/Klasse D	87 703.5650	970.0000	(3 125.0000)	85 548.5650
Emerging Consumer EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	14 812.0730	82.9320	(4 480.2140)	10 414.7910
Emerging Consumer USD - I				
Class A/Klasse A	7 237 612.9510	1 644 376.1710	(1 008 024.3410)	7 873 964.7810
Class D/Klasse D	1 395 556.2680	7 900.0000	0.0000	1 403 456.2680
Emerging Consumer CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	3 965 791.8450	620 563.0920	(1 068 453.4280)	3 517 901.5090
Emerging Consumer EUR - I Hedged				
Class A/Klasse A	2 213 649.3520	153 223.5110	(107 441.3120)	2 259 431.5510
Emerging Consumer GBP - I				
Class A/Klasse A	136 754.9040	0.0000	(49 432.8080)	87 322.0960
Emerging Consumer GBP - I Hedged				
Class D/Klasse D	46 019.5120	9 092.5010	(20 282.0190)	34 829.9940
Emerging Consumer CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	1 862 187.3640	0.0000	0.0000	1 862 187.3640
Emerging Consumer EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	188 879.4910	0.0000	0.0000	188 879.4910
Emerging Consumer USD - M				
Class A/Klasse A	4 769 448.0180	620 475.1740	(962 988.4970)	4 426 934.6950
Emerging Consumer CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	3 565 836.1040	111 811.3720	(574 146.9930)	3 103 500.4830
Class D/Klasse D	55 824.6540	2 375.3460	(52 200.0000)	6 000.0000
Emerging Consumer EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	3 417 144.0710	664 730.3210	(586 241.7430)	3 495 632.6490
Class D/Klasse D	7 433.0150	0.0000	0.0000	7 433.0150

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Consumer USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	74 291 200.29	89 602 998.52	163 939 768.32
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5830	11.3948	13.0526
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	101 327 513.62	104 240 336.64	114 997 259.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5649	11.3770	13.0322
<b>Emerging Consumer CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	16 542 747.34	20 425 897.91	42 751 606.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3976	11.2777	12.9918
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	113 960.29	314 904.11	178 307.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3960	11.2762	12.9900
<b>Emerging Consumer EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	16 924 123.49	23 160 382.28	51 296 787.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5683	11.4164	13.0680
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	989 122.94	1 000 723.03	1 640 195.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5621	11.4103	13.0610
<b>Emerging Consumer EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	115 363.72	162 607.09	303 517.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0769	10.9780	12.6735

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Consumer USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	95 344 284.58	85 763 032.95	170 220 806.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1088	11.8496	13.4318
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	16 721 595.64	16 338 216.28	20 609 006.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9146	11.7073	13.3702
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.05	0.10	0.00
<b>Emerging Consumer CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	41 774 633.48	46 353 942.01	58 774 246.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8749	11.6884	13.3242
<b>Emerging Consumer EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	27 240 228.69	26 199 886.83	43 762 479.67
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0562	11.8356	13.4063
<b>Emerging Consumer GBP - I</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	872 803.37	1 269 194.57	1 542 743.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9952	9.2808	9.8294
<b>Emerging Consumer GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	305 759.05	397 458.64	1 728 458.41
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7786	8.6367	9.8291
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.04	0.06	0.00

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Consumer CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	22 577 795.99	22 115 822.42	21 686 268.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1243	11.8763	13.4076
<b>Emerging Consumer EUR - S Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 325 012.99	2 271 423.78	4 290 402.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3095	12.0258	13.4902
<b>Emerging Consumer USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	52 466 803.67	55 395 192.85	96 832 091.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8517	11.6146	13.2030
<b>Emerging Consumer CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	36 228 881.84	41 030 909.26	64 252 354.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6736	11.5067	13.1545
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	69 776.63	639 930.34	964 558.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6294	11.4632	13.1546
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.05	0.00

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging Consumer EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	41 417 480.94	39 803 299.52	66 269 057.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8484	11.6481	13.2316
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	87 737.24	86 254.50	127 475.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8037	11.6042	13.2316
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.05	0.00

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>524 818 415.48</b>	<b>92.74</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>518 757 415.48</b>	<b>91.67</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>518 757 415.48</b>	<b>91.67</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>23 181 565.89</b>	<b>4.10</b>
2 000 000	CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	5 814 458.17	1.03
8 150 000	CHINA FOODS	HKD	3 456 895.21	0.61
804 000	DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDING	USD	4 856 160.00	0.86
9 700 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	9 054 052.51	1.60
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>17 902 194.84</b>	<b>3.16</b>
940 000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	3 912 212.34	0.69
1 005 750	P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH	USD	13 989 982.50	2.47
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>6 937 500.00</b>	<b>1.23</b>
1 850 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	6 937 500.00	1.23
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>77 388 176.48</b>	<b>13.69</b>
8 537 000	AJISEN (CHINA) HOLDINGS LTD	HKD	3 169 789.90	0.56
108 000	ALIBABA GR ADR	USD	8 535 240.00	1.51
10 000 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	5 788 673.43	1.02
6 900 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	10 977 336.03	1.94
6 932 800	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	4 334 940.28	0.77
12 800 000	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	7 723 044.39	1.36
8 650 000	DYNASTY FINE WINES GROUP LTD - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00
30 500 000	HENGDELI HLDGS	HKD	2 516 590.32	0.44
16 200 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	18 107 847.17	3.21
21 900 000	WANT WANT CHINA	HKD	16 234 714.96	2.88
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>20 987 245.80</b>	<b>3.71</b>
5 900 000	CENCOSUD SA	CLP	14 903 925.26	2.63
1 850 000	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	6 083 320.54	1.08
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>13 098 968.64</b>	<b>2.31</b>
3 450 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	13 098 968.64	2.31
<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>			<b>7 217 133.42</b>	<b>1.28</b>
850 000	NUTRESA	COP	7 217 133.42	1.28
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>23 383 542.15</b>	<b>4.13</b>
245 000	CARLSBERG AS -B-	DKK	23 383 542.15	4.13
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>10 050 831.00</b>	<b>1.78</b>
90 000	PERNOD RICARD SA	EUR	10 050 831.00	1.78
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>15 340 500.29</b>	<b>2.71</b>
19 300 000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	13 660 366.83	2.41
900 000	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1 680 133.46	0.30
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>64 658 978.17</b>	<b>11.43</b>
1 050 000	BATA INDIA LTD	INR	8 064 177.58	1.43
620 000	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	7 778 730.79	1.37
650 000	HINDUSTAN UNILEVER	INR	8 534 486.01	1.51
608 480	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	11 732 231.31	2.07
99 455	NESTLE INDIA	INR	8 646 566.41	1.53
900 000	PHOENIX MILLS	INR	4 081 241.27	0.72
1 495 000	SHOPPERS STOP	INR	8 200 517.20	1.45

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
610 000	UNITED BREWERIES	INR	7 621 027.60	1.35
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>17 268 057.89</b>	<b>3.05</b>
78 000 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	5 264 700.21	0.93
9 100 000	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	10 431 361.30	1.84
35 033 100	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	IDR	1 571 996.38	0.28
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>18 326 789.91</b>	<b>3.24</b>
820 000	SHISEIDO	JPY	18 326 789.91	3.24
	<b>KENYA/KENIA</b>		<b>6 151 181.85</b>	<b>1.09</b>
1 950 000	EAST AFRICAN BREW	KES	5 557 690.88	0.99
11 800 000	UCHUMI SUPERMARKET LTD	KES	593 490.97	0.10
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 520 000.00</b>	<b>0.62</b>
2 000 000	O KEY GROUP SA GDR REP.1 SH REG-S	USD	3 520 000.00	0.62
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>37 521 374.79</b>	<b>6.63</b>
150 000	COCA COLA FEMSA ADR REPR.10 SHS L	USD	12 457 500.00	2.20
127 000	FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B-+20SH-D-	USD	12 231 370.00	2.16
4 000 000	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	12 832 504.79	2.27
	<b>NIGERIA/NIGERIA</b>		<b>8 174 138.87</b>	<b>1.44</b>
3 955 000	GUINNESS (NIGERIA) PLC	NGN	2 076 663.05	0.37
670 000	NESTLE FOOD NIGERIA	NGN	2 356 546.97	0.42
6 958 128	NIGERIAN BREWERIES	NGN	3 740 928.85	0.65
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>7 245 500.00</b>	<b>1.28</b>
430 000	INRETAIL PERU CORP	USD	7 245 500.00	1.28
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>16 818 649.17</b>	<b>2.97</b>
1 700 000	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	8 380 928.46	1.48
17 700 000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	8 437 720.71	1.49
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>9 340 435.53</b>	<b>1.65</b>
570 000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	9 340 435.53	1.65
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>9 646 000.00</b>	<b>1.70</b>
455 000	X5 RETAIL GROUP GDR REPR SHS REG-S	USD	9 646 000.00	1.70
	<b>SOUTH AFRICA/SUDAFRIKA</b>		<b>21 915 693.97</b>	<b>3.87</b>
1 600 000	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	13 797 118.37	2.44
1 700 000	PICK'N PAY STORES	ZAR	8 118 575.60	1.43
	<b>SOUTH KOREA/SUDKOREA</b>		<b>8 791 534.30</b>	<b>1.55</b>
11 000	ORION CORPORATION	KRW	8 791 534.30	1.55
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>24 799 823.18</b>	<b>4.38</b>
430 000	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	9 146 870.40	1.62
45 000	THE SWATCH GROUP	CHF	15 652 952.78	2.76
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>5 945 505.29</b>	<b>1.05</b>
860 000	FAMILY MART CO LTD	TWD	5 945 505.29	1.05
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>4 995 027.95</b>	<b>0.88</b>
3 300 000	MK RESTAURANT GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	4 995 027.95	0.88
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>8 889 566.10</b>	<b>1.57</b>
410 000	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	8 889 566.10	1.57
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>29 261 500.00</b>	<b>5.17</b>
75 000	PRICESMART INC	USD	6 343 500.00	1.12
280 000	YUM BRANDS INC	USD	22 918 000.00	4.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	Other transferable securities/ <i>Sonstige Wertpapiere</i>		6 061 000.00	1.07
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE		6 061 000.00	1.07
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		6 061 000.00	1.07
1 900 000	JP MORGAN (MASAN GR ) 10.12.18 WAR	USD	6 061 000.00	1.07
	Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i>		(800.00)	0.00
	Listed options (Counterparties refer to Note 2) / <i>Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</i>		(800.00)	0.00
	Sold listed options at market value/ <i>Verkaufte notierten Optionen am Marktwert</i>		(800.00)	0.00
(400)	ALIBABA GRP SP APR 55.00 15.04.16 PUT	USD	(800.00)	0.00

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Wahrung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermogens</i>
						USD	
						1 222 064.58	0.22
USD	671 092.71	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	595 237.68	(7 428.29)	0.00
EUR	90 628 419.14	Caceis Bank	15/04/2016	USD	101 376 156.65	1 933 021.06	0.34
GBP	305 117.59	Caceis Bank	15/04/2016	USD	439 215.17	(660.04)	0.00
USD	393 061.38	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	380 293.43	(4 252.61)	0.00
CHF	129 435 801.53	Caceis Bank	15/04/2016	USD	132 243 856.24	2 985 770.00	0.52
USD	30 157 440.00	UBS	29/04/2016	EUR	27 800 000.00	(1 544 304.42)	(0.27)
EUR	4 000 000.00	UBS	29/04/2016	USD	4 419 088.00	142 478.66	0.03
INR	50 000 000.13	Goldman Sachs	29/04/2016	USD	720 736.41	30 872.53	0.01
EUR	8 800 000.00	Citibank	29/04/2016	USD	9 941 457.60	93 989.06	0.02
USD	8 274 726.92	Goldman Sachs	29/04/2016	CNY	55 300 000.01	(276 199.29)	(0.05)
USD	17 476 152.36	Goldman Sachs	29/04/2016	INR	1 200 000 000.00	(559 042.44)	(0.10)
USD	4 285 704.30	Goldman Sachs	29/04/2016	GBP	3 000 000.00	(26 472.61)	0.00
JPY	494 000 000.00	UBS	02/05/2016	USD	4 373 411.44	25 714.97	0.00
USD	7 222 946.30	Citibank	02/05/2016	JPY	853 999 999.72	(381 680.88)	(0.07)
JPY	500 000 000.00	Citibank	27/05/2016	USD	4 474 112.80	(18 961.50)	0.00
USD	102 986 611.74	UBS	27/05/2016	HKD	800 000 000.00	(189 247.24)	(0.03)
USD	7 888 198.74	Goldman Sachs	27/05/2016	CHF	7 800 000.00	(275 294.58)	(0.05)
HKD	50 000 000.00	Citibank	27/05/2016	USD	6 439 169.93	9 325.53	0.00
USD	5 292 422.90	UBS	27/05/2016	JPY	639 999 999.48	(409 566.58)	(0.07)
USD	5 552 955.50	Goldman Sachs	27/05/2016	EUR	5 000 000.00	(153 539.03)	(0.03)
USD	54 257 608.36	Goldman Sachs	24/06/2016	CNY	352 999 999.99	(152 457.72)	(0.03)

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





# LO FUNDS ASIA CONSUMER

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 92 037 036.55)		80 161 133.16
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		12 248 933.11
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		180 462.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		53 761.37
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		20.01
		<b>92 644 310.45</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	79 782.05
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		32 447.45
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		272 938.72
		<b>385 168.22</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>92 259 142.23</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>117 284 270.45</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		277 356.17
Bank interest/Bankzinsen		9 003.45
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		256.67
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	25 923.52
Other income/Sonstige Erträge		23 589.92
		<b>336 129.73</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	471 157.78
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	75 359.41
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	6 249.35
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 837.73
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	179 213.43
		<b>739 817.70</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(403 687.97)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(2 298 885.27)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(600 460.44)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 462 852.16)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(429 032.31)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(5 194 918.15)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		3 568 901.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		634 492.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(315 280.82)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 306 804.40)</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(23 718 323.82)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>92 259 142.23</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Asia Consumer USD - P Class A/Klasse A	1 557 874.3510	98 221.8770	(392 805.2730)	<b>1 263 290.9550</b>
Asia Consumer CHF - P Hedged Class A/Klasse A	118 699.0640	4 000.0000	(700.0000)	<b>121 999.0640</b>
Asia Consumer EUR - P Hedged Class A/Klasse A	273 012.5730	1 100.0000	(152 849.0000)	<b>121 263.5730</b>
Asia Consumer USD - I Class A/Klasse A	5 912 868.9000	1 508 973.5180	(2 174 529.6010)	<b>5 247 312.8170</b>
Asia Consumer CHF - I Hedged Class A/Klasse A	519 051.9660	107 707.0000	(329 153.0000)	<b>297 605.9660</b>
Asia Consumer EUR - I Hedged Class A/Klasse A	517 985.5410	243 798.8610	(329 358.9700)	<b>432 425.4320</b>
Asia Consumer USD - M Class A/Klasse A	2 659 661.5910	158 086.7250	(1 141 404.6260)	<b>1 676 343.6900</b>
Asia Consumer CHF - M Hedged Class A/Klasse A	289 073.8370	58 650.0000	(53 313.5120)	<b>294 410.3250</b>
Asia Consumer EUR - M Hedged Class A/Klasse A	607 926.1120	119 984.0560	(311 341.1750)	<b>416 568.9930</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Asia Consumer USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 327 490.48	14 144 103.73	16 652 602.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9667	9.0791	10.0590
<b>Asia Consumer CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 129 184.72	1 121 931.66	161 707.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2557	9.4519	10.5662
<b>Asia Consumer EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 101 972.31	2 525 184.30	3 670 263.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0874	9.2493	10.2315

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Asia Consumer USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	48 410 752.41	54 949 787.42	50 011 233.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2258	9.2933	10.2037
<b>Asia Consumer CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 802 730.40	4 965 866.55	3 603 364.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4176	9.5672	10.5826
<b>Asia Consumer EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 996 218.62	4 846 582.42	2 048 094.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2414	9.3566	10.2405
<b>Asia Consumer USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	15 356 556.87	24 580 250.16	16 467 828.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1607	9.2419	10.1686
<b>Asia Consumer CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 759 522.53	2 756 421.93	1 448 053.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3730	9.5354	10.5769
<b>Asia Consumer EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 832 293.88	5 670 768.82	971 846.41
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1997	9.3281	10.2402

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>80 161 133.16</b>	<b>86.89</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>77 238 322.00</b>	<b>83.72</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>77 238 322.00</b>	<b>83.72</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>6 084 791.73</b>	<b>6.60</b>
400 000	CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	1 162 891.63	1.26
2 400 000	CHINA FOODS	HKD	1 017 981.41	1.10
260 000	DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDING	USD	1 570 400.00	1.70
2 500 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	2 333 518.69	2.54
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>17 564 450.97</b>	<b>19.04</b>
2 126 000	AJISEN (CHINA) HOLDINGS LTD	HKD	789 384.25	0.86
16 000	ALIBABA GR ADR	USD	1 264 480.00	1.37
2 800 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	1 620 828.56	1.76
1 600 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	2 545 469.22	2.76
1 944 800	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	1 216 044.29	1.32
3 400 000	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	2 051 433.67	2.22
10 500 000	HENGDELI HLDGS	HKD	866 367.16	0.94
3 400 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	3 800 412.37	4.11
4 600 000	WANT WANT CHINA	HKD	3 410 031.45	3.70
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>4 580 419.37</b>	<b>4.96</b>
60 130	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	2 302 337.87	2.49
600 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	2 278 081.50	2.47
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 675 138.50</b>	<b>1.82</b>
15 000	PERNOD RICARD SA	EUR	1 675 138.50	1.82
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>2 760 385.01</b>	<b>2.99</b>
3 900 000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	2 760 385.01	2.99
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>13 993 812.37</b>	<b>15.17</b>
210 000	BATA INDIA LTD	INR	1 612 835.52	1.75
147 000	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	1 844 311.98	2.00
730 000	FUTURE RETAIL LTD	INR	1 416 512.51	1.54
152 000	HINDUSTAN UNILEVER	INR	1 995 756.73	2.16
123 000	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	2 371 588.96	2.56
18 400	NESTLE INDIA	INR	1 599 686.51	1.73
170 000	PHOENIX MILLS	INR	770 901.13	0.84
1 550 000	PROZONE INTU PROPERTIES	INR	633 130.73	0.69
140 000	UNITED BREWERIES	INR	1 749 088.30	1.90
<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>			<b>6 626 717.14</b>	<b>7.18</b>
23 000 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	1 552 411.60	1.68
1 550 000	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	1 776 770.33	1.93
22 963 900	MIDI UTAMA IDN	IDR	1 316 179.88	1.43
5 473 500	MITRA ADIPERKASA	IDR	1 981 355.33	2.14
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>3 743 582.09</b>	<b>4.06</b>
167 500	SHISEIDO	JPY	3 743 582.09	4.06
<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>			<b>1 791 620.35</b>	<b>1.94</b>
500 000	CARLSBERG BREWERY	MYR	1 791 620.35	1.94
<b>PAKISTAN/PAKISTAN</b>			<b>372 517.82</b>	<b>0.40</b>
245 000	ENGRO FOODS LTD	PKR	372 517.82	0.40

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>5 216 633.88</b>	<b>5.65</b>
370 000	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	1 824 084.43	1.98
2 000 000	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	1 581 061.39	1.71
3 800 000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	1 811 488.06	1.96
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>3 248 425.58</b>	<b>3.52</b>
27 000	HOTEL SHILLA	KRW	1 570 041.76	1.70
2 100	ORION CORPORATION	KRW	1 678 383.82	1.82
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>3 252 335.74</b>	<b>3.53</b>
9 350	THE SWATCH GROUP	CHF	3 252 335.74	3.53
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>1 348 108.76</b>	<b>1.46</b>
195 000	FAMILY MART CO LTD	TWD	1 348 108.76	1.46
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>968 732.69</b>	<b>1.05</b>
640 000	MK RESTAURANT GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	968 732.69	1.05
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>4 010 650.00</b>	<b>4.35</b>
49 000	YUM BRANDS INC	USD	4 010 650.00	4.35
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>2 922 811.16</b>	<b>3.17</b>
	<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>		<b>2 922 811.16</b>	<b>3.17</b>
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 922 811.16</b>	<b>3.17</b>
500 000	JP MORGAN (MASAN GR ) 10.12.18 WAR	USD	1 595 000.00	1.73
222 042	JP MORGAN (VIETMAN DIARY) 22.02.18 WAR	USD	1 327 811.16	1.44

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>3 300 000.00</b>	<b>3.58</b>
BNP Paribas	01/04/2016	USD	0.280	3 300 000.00	3.58

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>(272 938.72)</b>	<b>(0.30)</b>
EUR	8 921 144.92	Caceis Bank	15/04/2016	USD	9 968 247.57	201 146.93	0.22
CHF	7 945 273.18	Caceis Bank	15/04/2016	USD	8 090 507.74	210 412.94	0.24
USD	9 337.71	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	8 191.56	(0.01)	0.00
USD	1 291 584.59	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	1 260 632.26	(25 463.55)	(0.03)
EUR	300 000.00	UBS	29/04/2016	USD	331 431.60	10 685.90	0.01
EUR	1 100 000.00	Citibank	29/04/2016	USD	1 241 889.70	12 541.13	0.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
INR	35 000 000.30	Goldman Sachs	29/04/2016	USD	504 515.49	21 610.78	0.02
USD	4 514 672.69	Goldman Sachs	29/04/2016	INR	310 000 000.00	(144 419.30)	(0.16)
USD	1 844 160.00	UBS	29/04/2016	EUR	1 700 000.00	(94 435.88)	(0.10)
USD	2 334 281.01	Goldman Sachs	29/04/2016	CNH	15 600 000.00	(79 564.45)	(0.09)
JPY	100 000 000.00	UBS	02/05/2016	USD	885 305.96	5 205.46	0.01
USD	1 691 556.51	Citibank	02/05/2016	JPY	199 999 999.87	(89 386.63)	(0.10)
USD	1 719 222.80	Goldman Sachs	27/05/2016	CHF	1 700 000.00	(60 000.11)	(0.07)
HKD	13 000 000.00	Citibank	27/05/2016	USD	1 674 184.18	2 424.64	0.00
USD	1 075 023.40	UBS	27/05/2016	JPY	129 999 999.71	(83 193.22)	(0.09)
USD	27 420 185.38	UBS	27/05/2016	HKD	213 000 000.03	(50 387.08)	(0.05)
USD	888 472.88	Goldman Sachs	27/05/2016	EUR	800 000.00	(24 566.24)	(0.03)
JPY	110 000 000.00	Citibank	27/05/2016	USD	984 304.81	(4 171.52)	0.00
USD	12 911 158.93	Goldman Sachs	24/06/2016	CNY	84 000 000.00	(36 278.89)	(0.04)
USD	884 412.23	Goldman Sachs	24/06/2016	MYR	3 600 000.00	(45 099.62)	(0.05)

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



# LO FUNDS FUNDAMENTAL EQUITY LONG/SHORT

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 263 011 716.03)		266 988 559.12
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 42 828.76)		77 366.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		19 376 466.49
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		6 098 068.54
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 191 989.73
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		135 831.09
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>		756 514.37
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		3 407 248.10
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		10 142.57
		<b>298 042 186.01</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		17 365 494.85
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		10 651 661.46
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		173 541.69
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	340 728.70
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		130 147.29
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		238 471.09
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		236 992.70
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		13 131.80
		<b>29 150 169.58</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>268 892 016.43</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>214 031 076.61</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		511 777.98
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	68 178.36
Bank interest/Bankzinsen		23 228.87
		<b>603 185.21</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 735 900.22
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	110 114.90
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	12 550.37
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		439 974.05
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	337 752.14
		<b>2 636 291.68</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(2 033 106.47)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(27 345 321.31)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(5 755.83)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps		147 359.75
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		775 289.22
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		3 081 371.17
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 369 386.92)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(27 749 550.39)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		18 031 941.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(19 232.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(5 463 776.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(719 555.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		4 603 789.68
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(11 316 383.98)</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		66 177 323.80
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>268 892 016.43</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Fundamental Equity Long/Short USD - P				
Class A/Klasse A	2 184 352.0720	317 237.0550	(70 650.0000)	<b>2 430 939.1270</b>
Class D/Klasse D	5 425.0000	0.0000	(4 550.0000)	<b>875.0000</b>
Fundamental Equity Long/Short CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	156 496.0430	223 960.0000	(24 000.0000)	<b>356 456.0430</b>
Fundamental Equity Long/Short EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 292 791.6220	448 256.8080	(21 950.0000)	<b>1 719 098.4300</b>
Class D/Klasse D	0.0000	11 000.0000	0.0000	<b>11 000.0000</b>
Fundamental Equity Long/Short USD - I				
Class A/Klasse A	3 406 137.9380	1 507 810.3320	(1 067 024.3360)	<b>3 846 923.9340</b>
Class D/Klasse D	35 894.0000	251 255.5740	(17 777.0000)	<b>269 372.5740</b>
Fundamental Equity Long/Short CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	3 186 026.5530	609 948.0860	(255 734.5530)	<b>3 540 240.0860</b>
Fundamental Equity Long/Short EUR - I Hedged				
Class A/Klasse A	1 338 342.0510	1 108 804.2930	(656 242.1330)	<b>1 790 904.2110</b>
Fundamental Equity Long/Short GBP - I Hedged				
Class D/Klasse D	50 203.0000	0.0000	0.0000	<b>50 203.0000</b>
Fundamental Equity Long/Short EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	2 641 307.0040	4 455.6130	(640 446.0000)	<b>2 005 316.6170</b>
Fundamental Equity Long/Short USD - M				
Class A/Klasse A	1 819 249.9000	1 612 740.4430	(365 760.7670)	<b>3 066 229.5760</b>
Class D/Klasse D	0.0000	291 272.2510	0.0000	<b>291 272.2510</b>
Fundamental Equity Long/Short CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	664 073.0000	557 543.5700	(101 600.0000)	<b>1 120 016.5700</b>
Fundamental Equity Long/Short EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	1 685 771.9270	2 364 369.4940	(563 194.3800)	<b>3 486 947.0410</b>
Class D/Klasse D	0.0000	182 300.0000	(23 000.0000)	<b>159 300.0000</b>
Fundamental Equity Long/Short GBP - M Hedged				
Class D/Klasse D	358 572.9610	213 100.0000	(20 000.0000)	<b>551 672.9610</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Fundamental Equity Long/Short USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	24 524 333.88	23 217 896.46	1 948 017.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0884	10.6292	10.0934
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 851.40	57 820.71	151 400.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1159	10.6582	10.0934
<b>Fundamental Equity Long/Short CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 549 147.05	1 652 266.03	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9568	10.5579	0.0000
<b>Fundamental Equity Long/Short EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	17 244 920.55	13 700 331.65	413 992.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0314	10.5975	10.0974
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	110 071.56	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0065	0.0000	0.0000
<b>Fundamental Equity Long/Short USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	39 370 593.30	36 608 761.10	2 382 661.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2343	10.7479	10.1033
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 743 081.94	383 859.86	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1832	10.6943	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Fundamental Equity Long/Short CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	35 788 203.95	34 041 077.58	9 991 438.69
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1090	10.6845	10.1008
<b>Fundamental Equity Long/Short EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	18 190 637.92	14 314 400.73	1 241 303.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1572	10.6956	10.1074
<b>Fundamental Equity Long/Short GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	477 886.94	501 977.16	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5191	9.9989	0.0000
<b>Fundamental Equity Long/Short EUR - S Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 511 617.65	29 598 183.74	16 389 815.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7273	11.2059	10.1694
<b>Fundamental Equity Long/Short USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	31 143 031.09	19 429 971.69	3 720 904.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1568	10.6802	10.0998
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 955 184.56	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1458	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Fundamental Equity Long/Short CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 223 162.80	7 042 004.05	890 432.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0205	10.6043	10.0968
<b>Fundamental Equity Long/Short EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	35 351 283.64	18 021 036.62	6 063 625.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1382	10.6901	10.1037
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 613 517.38	0.00	143 478.92
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1288	0.0000	10.1041
<b>Fundamental Equity Long/Short GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 231 310.34	3 571 143.95	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4826	9.9593	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			266 988 559.12	99.29
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			263 429 340.59	97.97
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>138 558 045.71</b>	<b>51.53</b>
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>461 025.28</b>	<b>0.17</b>
45 022	EURONAV	USD	461 025.28	0.17
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 768 171.68</b>	<b>0.66</b>
14 256	SIGNET JEWELERS LTD	USD	1 768 171.68	0.66
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>2 163 038.68</b>	<b>0.80</b>
56 648	ADVANTAGE OIL AND GAS LTD	CAD	312 266.03	0.12
20 343	AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	59 808.42	0.02
26 301	CAMECO CORP	USD	337 704.84	0.13
20 231	GILDAN ACTIVEWEAR	USD	617 247.81	0.22
79 519	LUNDIN MINING CORP	CAD	251 446.07	0.09
635 383	TRICAN WELL SERVICE	CAD	584 565.51	0.22
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>2 094 625.28</b>	<b>0.78</b>
15 174	ALIBABA GR ADR	USD	1 199 201.22	0.45
20 231	CTRIIP.COM INTL ADR REPR 1/4TH SH	USD	895 424.06	0.33
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 638 186.76</b>	<b>0.61</b>
6 492	CARLSBERG AS -B-	DKK	619 616.15	0.23
7 766	PANDORA	DKK	1 018 570.61	0.38
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>2 992 676.09</b>	<b>1.11</b>
31 778	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	571 254.08	0.21
43 661	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	1 360 768.96	0.51
9 202	THYSSENKRUPP AG	EUR	191 476.90	0.07
26 438	ZALANDO SE	EUR	869 176.15	0.32
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>2 260 598.42</b>	<b>0.84</b>
15 337	HORIZON PHARMA PLC	USD	254 134.09	0.09
11 347	INGERSOLL-RAND	USD	703 627.47	0.26
24 011	PENTAIR PLC	USD	1 302 836.86	0.49
<b>ISRAEL/ISRAEL</b>			<b>3 958 539.75</b>	<b>1.47</b>
44 296	CAESARSTONE SDOT YAM LTD	USD	1 521 567.60	0.57
44 855	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	2 436 972.15	0.90
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>6 848 933.47</b>	<b>2.55</b>
196 975	AUTOGRILL SPA	EUR	1 640 823.52	0.61
55 503	DE LONGHI SPA	EUR	1 264 968.87	0.47
54 062	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	2 987 908.08	1.11
31 081	YOOX NETAPORT AZ.PRIVE DI VALORE NOMINAL	EUR	955 233.00	0.36
<b>LIBERIA/LIBERIA</b>			<b>2 534 573.95</b>	<b>0.94</b>
30 853	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	2 534 573.95	0.94
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>1 858 839.83</b>	<b>0.69</b>
129 682	ARCELORMITTAL SA NY REG SHS	USD	593 943.56	0.22
33 702	BRAAS MONIER BUILDING GROUP S.A.	EUR	908 280.95	0.34
19 834	TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	USD	356 615.32	0.13
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>321 716.85</b>	<b>0.12</b>
16 954	INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	MXN	214 901.13	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
8 518	INDUSTRIAS PENOLES	USD	106 815.72	0.04
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>114 589.16</b>	<b>0.04</b>
8 876	MMC NORILSK NICADR REPR SHS	USD	114 589.16	0.04
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>2 515 260.00</b>	<b>0.94</b>
16 280	BROADCOM LTD	USD	2 515 260.00	0.94
	<b>SOUTH KOREA/SUDKOREA</b>		<b>679 848.12</b>	<b>0.25</b>
14 364	POSCO (P.ADRS)	USD	679 848.12	0.25
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>1 368 515.75</b>	<b>0.51</b>
30 477	GATEGROUP HOLDING AG	CHF	1 368 515.75	0.51
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>1 873 940.85</b>	<b>0.70</b>
48 285	SILICON MOTION INC ADR REPR.4SHS	USD	1 873 940.85	0.70
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLANDISCHE ANTILLEN</b>		<b>1 162 963.75</b>	<b>0.43</b>
15 769	SCHLUMBERGER LTD	USD	1 162 963.75	0.43
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>5 093 669.40</b>	<b>1.89</b>
71 392	AFFIMED NV	USD	267 006.08	0.10
6 069	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	272 245.55	0.10
33 156	FE NEW	EUR	1 379 076.57	0.51
25 492	NXP SEMICONDUCTORS	USD	2 066 636.44	0.77
168 372	STEINHOFF IN HD	ZAR	1 108 704.76	0.41
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KONIGREICH</b>		<b>1 108 008.93</b>	<b>0.41</b>
36 604	BHP BILLITON ADR REPR 2SHS	USD	832 008.92	0.31
9 763	RIO TINTO PLC ADR REPR.1 SH	USD	276 000.01	0.10
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>95 740 323.71</b>	<b>35.62</b>
19 423	ACADIA PHARMAC	USD	543 067.08	0.20
51 721	ACTIVISION BLIZZARD	USD	1 750 238.64	0.65
5 112	ADVANCE AUTO PARTS	USD	819 658.08	0.30
3 250	ALPHABET INC	USD	2 479 425.00	0.93
6 093	AMAZON.COM INC	USD	3 617 048.52	1.36
4 964	ANACOR PHARMACEUTICALS	USD	265 325.80	0.10
27 198	APPLE INC	USD	2 964 310.02	1.11
16 868	ASHLAND INC	USD	1 854 805.28	0.69
67 971	AXSOME THERAPEUTICS	USD	584 550.60	0.22
13 868	BAKER HUGHES INC	USD	607 834.44	0.23
13 382	BEACON ROOFING SUPPLY INC	USD	548 795.82	0.20
7 157	BUFFALO WILD WINGS INC	USD	1 060 094.84	0.39
10 225	BURLINGTON STORES INC	USD	575 054.00	0.21
101 279	CALLON PETROLEUM CO	USD	896 319.15	0.33
8 804	CONCHO RES	USD	889 556.16	0.33
10 116	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1 528 426.44	0.57
145 074	CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	195 849.90	0.07
39 365	DHT HOLDINGS INC	USD	226 742.40	0.08
20 231	DOLLAR TREE INC	USD	1 668 248.26	0.62
15 340	DOMINO PIZZA INC	USD	2 022 732.40	0.75
43 779	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	842 307.96	0.31
28 565	EIGER BIOPHRMCT	USD	479 035.05	0.18
7 342	ENPRO INDUSTRIES INC WHEN ISSUED	USD	423 486.56	0.16
14 497	EOG RESOURCES INC	USD	1 052 192.26	0.39
14 246	EQT	USD	958 185.96	0.36
26 009	EXTERRAN CORP WHEN ISSUED	USD	402 099.14	0.15
27 605	FACEBOOK -A-	USD	3 149 730.50	1.18
50 995	FATE THERAPEUTICS	USD	91 791.00	0.03

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
65 898	GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	2 173 316.04	0.82
44 146	GRUBHUB INC	USD	1 109 388.98	0.41
50 582	GULFPORT ENERGY	USD	1 433 493.88	0.53
18 990	HALLIBURTON	USD	678 322.80	0.25
219 450	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	2 078 191.50	0.77
40 790	HANESBRANDS	USD	1 155 988.60	0.43
26 443	HD SUPPLY HLDGS	USD	874 470.01	0.33
77 664	HEADWATERS	USD	1 540 853.76	0.57
206 628	HNNSS CAP ACQ - UNITS CONS OF 1SH + 1WTS	USD	2 029 086.96	0.75
143 833	IGNYTA INC RESTRICTED	USD	973 749.41	0.36
119 866	INFINERA	USD	1 925 047.96	0.72
11 247	JPMORGAN CHASE	USD	666 047.34	0.25
20 231	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1 045 538.08	0.39
24 277	LIPOCINE INC	USD	246 411.55	0.09
15 174	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	1 027 431.54	0.38
90 752	MAXLINEAR -A-	USD	1 678 912.00	0.62
60 182	MICROSEMI CORP	USD	2 305 572.42	0.87
26 937	MICROSOFT CORP	USD	1 487 730.51	0.55
3 680	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	702 512.00	0.26
10 199	NETFLIX INC	USD	1 042 643.77	0.39
5 080	NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	200 914.00	0.07
28 631	NIKE INC	USD	1 759 947.57	0.65
32 180	NOBLE ENERGY INC	USD	1 010 773.80	0.38
17 410	NUCOR CORP	USD	823 493.00	0.31
159 580	OCLARO	USD	861 732.00	0.32
79 245	OWENS CORNING SHS	USD	3 746 703.60	1.40
10 225	PAOLO ALTO NET	USD	1 668 106.50	0.62
18 308	PARATEK PHARMACEUTICALS INC	USD	277 732.36	0.10
49 952	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	1 128 915.20	0.42
16 238	PDC ENERGY INC	USD	965 349.10	0.36
538 414	PIERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1 022 986.60	0.38
8 088	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	1 138 305.12	0.42
10 202	PRONAI THERAPEUTICS INC	USD	68 761.48	0.03
122 421	PSIVIDA	USD	328 088.28	0.12
52 819	PULTEGROUP	USD	988 243.49	0.37
3 776	RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	USD	261 261.44	0.10
261 692	RETROPHIN INC	USD	3 574 712.72	1.34
4 163	REVANCE THERAPEUTICS INC	USD	72 685.98	0.03
51 076	RICE ENERGY INC	USD	713 020.96	0.27
91 259	RINGCENTRAL INC	USD	1 437 329.25	0.53
69 902	RPC	USD	991 210.36	0.37
6 111	SAGE THERAPEUTICS INC	USD	195 918.66	0.07
28 445	SALESFORCE COM.INC	USD	2 100 094.35	0.78
47 685	SCORPIO TANKERS	USD	278 003.55	0.10
25 289	SERITAGE GROWTH -A-	USD	1 263 691.33	0.47
55 905	STEEL DYNAMICS	USD	1 258 421.55	0.47
60 414	SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	USD	808 943.46	0.30
34 713	SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	USD	1 122 618.42	0.42
99 001	TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	628 656.35	0.23
23 517	TIME WARNER	USD	1 706 158.35	0.63
49 486	TONIX PHARMACEUTICALS HOLDIN	USD	119 261.26	0.04
16 550	UNIVERSAL DISPLAY	USD	895 355.00	0.33
37 126	US SILICA HLDGS	USD	843 502.72	0.31
43 835	WCI COMMUNITIES	USD	814 454.30	0.30
36 007	WL ROSS HOLDING CORP	USD	361 150.21	0.13
19 758	WL ROSS HOLDING UNITS 1 SHS+ 1WRT	USD	207 261.42	0.08
129 545	ZOGENIX INC	USD	1 196 995.80	0.45
99 106	ZOSANO PHARMA CORP	USD	227 943.80	0.08

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



Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>124 871 287.74</b>	<b>46.44</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>124 871 287.74</b>	<b>46.44</b>
50 000 000	UNIT STAT OF AMER ZCP 01-09-16	USD	49 914 349.86	18.56
75 000 000	USA ZCP 020616	USD	74 956 937.88	27.88
<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>			<b>7.14</b>	<b>0.00</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>7.14</b>	<b>0.00</b>
6	ARCELORMITTAL NY REGISTRY RIGHT	USD	7.14	0.00
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>3 559 218.53</b>	<b>1.32</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>3 559 218.53</b>	<b>1.32</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>3 559 218.53</b>	<b>1.32</b>
35 570	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	USD	405 853.70	0.15
118 503	MKT VECTOR OIL SERVICES	USD	3 153 364.83	1.17
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>77 366.00</b>	<b>0.03</b>
<b>Listed options (Counterparties refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>77 366.00</b>	<b>0.03</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>77 366.00</b>	<b>0.03</b>
101	ACADIA PHARMA APR 20.00 15.04.16 CALL	USD	77 366.00	0.03

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of net assets <i>% des Nettovermögens</i>
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	USD	
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>756 514.37</b>	<b>0.28</b>
241 785.17	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	5 242.35	0.00
194 617.94	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	4 219.67	0.00
155 678.90	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	3 375.40	0.00
46 356.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	1 005.08	0.00
29 242.91	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	634.04	0.00
24 839.09	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	538.56	0.00
17 499.39	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	379.42	0.00
14 563.51	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	315.76	0.00
160 996.71	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	6.99	0.00
1 421 900.40	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	439.04	0.00
1 367 089.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	422.12	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 299 973.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	401.40	0.00
1 154 874.60	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	356.59	0.00
992 517.80	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	306.46	0.00
911 659.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	281.50	0.00
824 887.60	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	254.70	0.00
680 588.20	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	210.15	0.00
510 401.20	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	157.60	0.00
494 900.60	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	152.81	0.00
476 363.80	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	147.09	0.00
456 229.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	140.87	0.00
340 374.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	105.10	0.00
340 374.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	105.10	0.00
340 374.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	105.10	0.00
340 374.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	105.10	0.00
329 987.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	101.89	0.00
327 430.20	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	101.10	0.00
326 791.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	100.90	0.00
326 791.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	100.90	0.00
170 187.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	52.55	0.00
164 913.60	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	50.92	0.00
39 630.40	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- NEW I	12.24	0.00
14 091.54	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	C AND C GROUP PLC XDUB_IE	101.76	0.00
54 724.88	CAD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LABRADOR IRON	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	2 120.59	0.00
652 912.20	CHF	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THE SWATCH GROUP REG XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	7 690.36	0.00
5 094.72	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(158.69)	0.00
19 455.20	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFREY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(190.68)	0.00
14 420.00	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SH5	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(219.29)	0.00
25 080.80	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFREY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(245.82)	0.00
26 252.80	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFREY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(257.31)	0.00
28 596.80	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFREY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(280.28)	0.00
30 940.80	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFREY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(303.25)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
21 630.00	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(328.94)	0.00
33 753.60	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFRY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(330.82)	0.00
24 720.00	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(375.93)	0.00
25 750.00	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(391.60)	0.00
26 780.00	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(407.26)	0.00
45 239.20	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFRY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(443.39)	0.00
27 081.43	CHF	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(572.85)	0.00
26 221.69	CHF	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(573.00)	0.00
60 123.60	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFRY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(589.28)	0.00
19 500.48	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(607.38)	0.00
42 230.00	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(642.22)	0.00
68 327.60	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFRY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(669.68)	0.00
28 064.88	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(874.14)	0.00
28 064.88	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(874.14)	0.00
99 502.80	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFRY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(975.24)	0.00
37 419.84	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(1 165.52)	0.00
37 419.84	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(1 165.52)	0.00
37 419.84	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(1 165.52)	0.00
37 419.84	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(1 165.52)	0.00
44 183.52	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(1 376.19)	0.00
45 325.44	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(1 411.76)	0.00
46 774.80	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(1 456.90)	0.00
65 484.72	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(2 039.66)	0.00
147 290.00	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(2 239.94)	0.00
43 567.66	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(2 775.02)	0.00
116 739.36	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(3 636.10)	0.00
270 890.00	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(4 119.61)	0.00
86 991.44	CHF	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(5 747.52)	0.00
971 336.20	CHF	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(21 940.55)	(0.01)
867 863.46	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DEVON ENERGY CORP	(17 964.34)	(0.01)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 208 358.97	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GLANBIA PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	9 906.37	0.00
252 160.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	9 473.53	0.00
1 205 537.53	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AHOLD	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	8 631.38	0.00
200 000.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	7 513.91	0.00
187 200.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	7 033.02	0.00
148 160.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 566.30	0.00
136 320.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 121.48	0.00
253 363.01	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	4 298.09	0.00
78 720.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 957.47	0.00
249 821.06	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DJ STOXX 600 IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 739.75	0.00
68 160.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 560.74	0.00
147 147.35	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 496.23	0.00
126 345.47	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 143.35	0.00
54 080.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 031.76	0.00
47 360.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 779.29	0.00
104 551.70	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 773.63	0.00
23 811.81	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 306.14	0.00
59 226.03	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 004.72	0.00
59 226.03	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 004.72	0.00
52 458.93	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	889.92	0.00
25 265.39	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	428.61	0.00
25 149.51	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	426.64	0.00
24 370.83	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	413.43	0.00
24 203.97	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	410.60	0.00
23 731.20	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	402.58	0.00
10 560.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	396.73	0.00
98 082.00	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GLANBIA PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	372.56	0.00
111 386.10	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	QEP RESOURCES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	282.38	0.00
843.57	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	14.31	0.00
5 751.81	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	C AND C GROUP PLC XLON_GB	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(41.54)	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
8 339.73	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	C AND C GROUP PLC XLON_GB	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(60.23)	0.00
14 385.73	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(116.90)	0.00
15 804.95	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(128.43)	0.00
26 642.63	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(216.49)	0.00
4 440.24	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(228.78)	0.00
39 931.69	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(324.48)	0.00
101 151.68	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(821.93)	0.00
131 922.95	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 071.97)	0.00
133 084.13	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRIPADVISOR INC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 081.41)	0.00
137 406.30	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 116.53)	0.00
22 518.36	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 160.22)	0.00
206 044.94	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 674.27)	0.00
206 044.94	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 674.27)	0.00
41 865.12	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 157.03)	0.00
343 451.24	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 790.80)	0.00
343 451.24	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 790.80)	0.00
56 295.90	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 900.55)	0.00
56 295.90	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 900.55)	0.00
384 345.08	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ACERINOX REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 519.27)	0.00
111 376.02	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(5 738.47)	0.00
112 591.80	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(5 801.11)	0.00
112 591.80	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(5 801.11)	0.00
128 132.64	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(6 601.82)	0.00
103 128.41	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(8 337.34)	0.00
42 948.68	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(1 333.36)	0.00
1 432 932.56	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(67 858.62)	(0.03)
69 531.44	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	1 530.42	0.00
67 415.72	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	1 483.85	0.00
67 343.89	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	1 482.27	0.00
60 696.35	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	1 335.95	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
58 920.19	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	1 296.86	0.00
52 063.69	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	1 145.95	0.00
50 339.77	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	1 108.00	0.00
44 723.97	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	984.40	0.00
34 060.48	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	749.69	0.00
31 481.13	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	692.91	0.00
30 403.68	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	669.20	0.00
29 861.69	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	657.27	0.00
26 968.90	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	593.60	0.00
26 746.88	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	588.71	0.00
25 238.45	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	555.51	0.00
23 181.50	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	510.24	0.00
21 908.15	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	482.21	0.00
12 080.50	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	265.90	0.00
11 336.08	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	249.51	0.00
10 833.27	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	238.45	0.00
7 816.41	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	172.04	0.00
7 646.63	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	168.31	0.00
7 000.16	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	154.08	0.00
9 206.67	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	51.09	0.00
1 155.81	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	25.44	0.00
1 437 122.10	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FORTRESS TRANSPORTATION AND INFR	24 980.65	0.01
19 968.83	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FORTRESS TRANSPORTATION AND INFR	378.92	0.00
12 644.43	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FORTRESS TRANSPORTATION AND INFR	(435.78)	0.00
206 260.20	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	56 085.95	0.02
124 475.40	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	33 847.16	0.01
101 631.60	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	27 635.51	0.01
96 237.00	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	26 168.62	0.01
75 990.60	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	20 663.25	0.01
54 878.40	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	14 922.45	0.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
410 803.70	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	JUST EAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	13 008.69	0.00
44 355.60	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	12 061.11	0.00
49 480.08	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	7 629.22	0.00
19 647.00	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	5 342.38	0.00
47 842.45	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	5 275.47	0.00
152 561.92	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	5 172.08	0.00
124 219.88	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	JUST EAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	3 933.60	0.00
88 758.55	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	3 386.38	0.00
12 121.20	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	3 295.98	0.00
92 199.75	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	3 125.71	0.00
92 197.71	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	3 125.64	0.00
57 690.41	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	2 201.04	0.00
64 055.70	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	2 171.59	0.00
49 536.41	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 889.95	0.00
58 745.77	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	JUST EAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 860.27	0.00
43 601.91	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 478.17	0.00
43 337.36	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 469.20	0.00
44 282.12	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	JUST EAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 402.26	0.00
41 125.32	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 394.21	0.00
38 614.72	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	JUST EAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 222.79	0.00
38 580.00	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	JUST EAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 221.69	0.00
37 742.81	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	JUST EAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 195.18	0.00
23 760.66	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	805.52	0.00
20 859.97	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	795.86	0.00
19 718.24	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	JUST EAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	624.41	0.00
15 473.80	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	590.37	0.00
15 063.93	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	574.73	0.00
11 953.74	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	456.07	0.00
10 319.08	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	393.70	0.00
10 195.35	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	345.64	0.00
8 636.20	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	329.49	0.00
7 445.17	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	284.05	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
6 393.97	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	243.95	0.00
37 343.29	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	VODAFONE GR GBP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	210.27	0.00
4 325.33	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	165.02	0.00
4 428.83	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(42.16)	0.00
6 437.13	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(61.27)	0.00
8 403.15	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(79.98)	0.00
5 228.06	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(86.92)	0.00
11 291.78	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(107.48)	0.00
11 403.52	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(108.54)	0.00
12 179.66	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(115.93)	0.00
12 594.91	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(119.88)	0.00
7 564.88	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(125.77)	0.00
14 418.99	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(137.25)	0.00
18 699.78	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(156.44)	0.00
16 712.68	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(159.08)	0.00
18 299.69	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(174.18)	0.00
50 578.00	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	FRESNILLO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(191.30)	0.00
20 606.97	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(196.15)	0.00
23 057.70	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(219.47)	0.00
23 537.88	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(224.04)	0.00
26 482.38	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(252.07)	0.00
21 168.84	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(351.93)	0.00
37 978.01	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(361.49)	0.00
38 103.34	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(362.68)	0.00
18 574.85	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(395.57)	0.00
24 353.33	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(404.88)	0.00
19 068.54	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(406.08)	0.00
20 794.62	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(442.84)	0.00
21 091.58	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(449.17)	0.00
122 398.00	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	FRESNILLO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(462.95)	0.00
51 333.96	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(488.62)	0.00
23 715.97	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(505.05)	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
58 153.12	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(553.53)	0.00
35 166.85	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(584.65)	0.00
28 608.38	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(609.24)	0.00
64 313.92	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(612.17)	0.00
77 373.91	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(736.48)	0.00
45 934.55	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(763.66)	0.00
47 254.17	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(785.60)	0.00
39 206.14	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(834.93)	0.00
37 502.33	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(898.55)	0.00
43 278.21	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(921.65)	0.00
37 396.17	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 037.82)	0.00
50 568.58	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 076.91)	0.00
68 317.62	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 135.78)	0.00
93 697.32	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 557.72)	0.00
93 697.32	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 557.72)	0.00
80 249.73	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 708.99)	0.00
15 602.50	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TUI AG REG SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 077.88)	0.00
191 179.37	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 178.37)	0.00
23 877.75	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TUI AG REG SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 179.95)	0.00
26 307.00	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TUI AG REG SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 503.46)	0.00
36 320.25	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TUI AG REG SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(4 836.99)	0.00
229 943.55	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(4 896.87)	0.00
73 776.13	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TUI AG REG SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(9 825.22)	0.00
81 557.63	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TUI AG REG SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(10 861.53)	0.00
101 949.50	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TUI AG REG SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(13 577.24)	(0.01)
167 085.20	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	1 424.54	0.00
113 162.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	964.80	0.00
75 295.20	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	641.95	0.00
69 267.20	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	590.56	0.00
66 417.60	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	566.27	0.00
56 334.40	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	480.30	0.00
50 196.80	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	427.97	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
48 169.20	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	410.68	0.00
46 415.60	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	395.73	0.00
45 264.80	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	385.92	0.00
37 866.80	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	322.85	0.00
22 796.80	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	194.36	0.00
18 522.40	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	157.92	0.00
2 740.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	23.36	0.00
9 727.13	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE FNAC	(74.50)	0.00
68 209.53	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	477.12	0.00
2 218 218.48	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	(12 402.18)	0.00
318 665.43	USD	27/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LHVIPSP1 INDEX	564.36	0.00
563 677.67	USD	27/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LHVIPSP1 INDEX	(71.76)	0.00
563 677.67	USD	27/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LHVIPSP1 INDEX	(249.94)	0.00
49 153.23	USD	27/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LHVIPSP1 INDEX	(1 581.01)	0.00
180 092.95	USD	27/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LHVIPSP1 INDEX	(4 039.00)	0.00
281 327.58	USD	27/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LHVIPSP1 INDEX	(7 557.73)	0.00
682 218.49	USD	27/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LHVIPSP1 INDEX	(17 217.70)	(0.01)
1 119 327.33	USD	27/02/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LHVIPSP1 INDEX	(40 778.81)	(0.02)
113 764.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	1 225.59	0.00
87 622.08	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	943.96	0.00
78 977.92	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	850.83	0.00
74 256.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	799.96	0.00
68 886.72	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	742.12	0.00
64 583.68	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	695.76	0.00
60 014.08	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	646.54	0.00
58 395.68	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	629.10	0.00
39 184.32	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	422.13	0.00
38 727.36	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	417.21	0.00
35 566.72	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	383.16	0.00
31 911.04	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	343.78	0.00
30 844.80	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	332.29	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
30 159.36	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	324.91	0.00
29 492.96	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	317.73	0.00
28 103.04	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	302.76	0.00
26 751.20	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	288.19	0.00
23 495.36	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	253.12	0.00
23 095.52	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	248.81	0.00
19 401.76	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	209.02	0.00
17 516.80	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	188.71	0.00
13 823.04	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	148.92	0.00
11 995.20	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	129.22	0.00
11 862.66	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	105.04	0.00
4 284.00	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	46.15	0.00
3 103.52	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	33.43	0.00
956 370.00	HKD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	ORIENT OVERSEAS INTL XHKG_HK	(205.50)	0.00
2 651 400.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	25 074.79	0.01
2 452 650.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	23 195.17	0.01
935 100.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	8 843.42	0.00
909 450.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	8 600.84	0.00
850 650.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	8 044.76	0.00
427 200.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	4 040.11	0.00
406 500.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	3 844.35	0.00
398 400.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	3 767.74	0.00
105 600.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	998.68	0.00
108 739.14	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ORIFLAME HOLDING SA	133.33	0.00
661 323.60	AUD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUD BANK BILL 1 MONTH	RIO TINTO	(16 265.06)	(0.01)
79 665.74	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RIO TINTO PLC XLON_GB	(785.06)	0.00
219 292.25	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	923.77	0.00
39 677.52	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(6.42)	0.00
89 908.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(10.66)	0.00
152 832.50	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(13.94)	0.00
120 484.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(14.29)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
138 788.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(16.46)	0.00
217 752.50	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(19.86)	0.00
170 144.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(20.18)	0.00
204 412.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(24.25)	0.00
271 852.50	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(24.79)	0.00
288 082.50	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(26.27)	0.00
221 468.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(26.27)	0.00
370 044.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(33.75)	0.00
289 120.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(34.29)	0.00
322 036.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(38.20)	0.00
440 374.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(40.16)	0.00
345 852.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(41.02)	0.00
394 264.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(46.76)	0.00
413 712.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(49.07)	0.00
558 582.50	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRIPADVISOR INC	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(50.95)	0.00
633 781.50	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(57.80)	0.00
678 684.50	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(61.90)	0.00
673 712.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(79.91)	0.00
98 494.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(82.09)	0.00
777 920.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(92.27)	0.00
1 038 179.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(94.69)	0.00
812 188.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(96.33)	0.00
614 681.58	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(99.52)	0.00
1 117 165.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(101.89)	0.00
123 506.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(102.94)	0.00
970 216.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(115.08)	0.00
178 784.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(149.01)	0.00
185 370.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(154.50)	0.00
2 028 209.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(184.98)	0.00
222 444.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(185.40)	0.00
229 252.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(191.08)	0.00
287 860.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(239.92)	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
311 022.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(259.23)	0.00
112 873.33	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ORIFLAME HOLDING SA	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(320.62)	0.00
520 072.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(433.47)	0.00
559 958.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(466.71)	0.00
579 272.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(482.81)	0.00
323 674.71	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ORIFLAME HOLDING SA	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(1 052.31)	0.00
4 106.43	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SUNEDISON	(3 002.80)	0.00
672 496.10	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	1 418.49	0.00
484 279.30	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	1 021.49	0.00
336 327.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	709.41	0.00
336 327.00	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	709.41	0.00
322 905.50	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	681.10	0.00
269 377.40	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	568.20	0.00
327 181.39	SEK	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	153.65	0.00
25 920.23	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TUI AG REG SHS	244.32	0.00
12 166.86	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TUI AG REG SHS	114.68	0.00
5 910.80	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(571.46)	0.00
8 220.23	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(794.74)	0.00
11 312.85	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(1 093.74)	0.00
16 398.25	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(1 585.40)	0.00
20 436.59	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(1 975.84)	0.00
24 610.04	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(2 379.33)	0.00
25 724.65	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(2 487.09)	0.00
31 688.22	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(3 063.66)	0.00
37 043.83	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	(3 581.45)	0.00
1 035 829.69	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	31 166.59	0.01
11 796.61	EUR	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	81.35	0.00
2 483 784.96	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	185 161.68	0.06
509 810.08	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONN S INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	136 807.52	0.04

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 572 010.88	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEERE AND CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	108 892.92	0.04
1 202 701.40	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	102 142.20	0.04
1 313 854.30	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FLOWSERVE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	77 924.00	0.03
1 631 728.64	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ICONIX BRAND GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	71 703.04	0.03
1 589 311.08	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EOG RESOURCES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	70 719.74	0.03
427 065.21	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRANSOCEAN LTD XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	56 374.23	0.02
470 458.25	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOBLE CORPORATION PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	56 054.60	0.02
919 898.32	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONOCOPHILLIPS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	49 905.24	0.02
376 261.60	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNIT CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	48 705.80	0.02
992 671.56	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BHP BILLITON -ADR-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	43 255.26	0.02
658 544.25	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ATWOOD OCEANICS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	39 174.94	0.01
1 834 693.56	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEVON ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	37 977.24	0.01
881 445.13	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	36 991.32	0.01
592 898.80	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNION PACIFIC CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31 275.80	0.01
1 166 888.70	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MARATHON OIL CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29 606.10	0.01
188 577.84	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29 368.68	0.01
1 555 679.06	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RANGE RESOURCES CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	25 983.10	0.01
1 133 876.36	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONTINENTAL RESOURCES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	25 554.20	0.01
167 382.66	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DENBURY RESOURCES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	23 355.72	0.01
1 191 806.76	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MURPHY OIL CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	22 285.44	0.01
513 649.28	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SM ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	20 524.92	0.01
934 601.56	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	APACHE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	20 048.59	0.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
360 792.79	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MATADOR RESOURCES CO USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	17 559.91	0.01
515 442.96	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SANCHEZ ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	17 241.93	0.01
793 613.12	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CROCS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16 163.20	0.01
413 872.80	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORDIC AMERICAN TANKER S XOSL_NO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	15 548.50	0.01
271 346.00	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORTHERN OIL & GAS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 789.00	0.01
582 844.90	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AU OPTRONICS CORP ADR REPR.10 SH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	13 509.65	0.01
1 164 135.54	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMINT BASKET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 540.45	0.00
342 227.52	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 277.80	0.00
493 138.75	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RENT A CENTER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 138.80	0.00
940 432.90	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	XPO LOGISTICS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 095.60	0.00
764 124.87	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GENERAC HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 722.43	0.00
106 420.32	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TECK RESOURCES LTD - B-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 351.68	0.00
577 705.81	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEASpan CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 211.19	0.00
530 190.69	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROWAN COMPANIES CLASS A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 015.79	0.00
457 278.21	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GMEXICO -B-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 670.11	0.00
1 428 258.68	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TECH DATA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 242.00	0.00
72 198.72	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARCELORMITTAL NY REGIST 31122022	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 110.48	0.00
420 926.76	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ORACLE CORP XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 081.20	0.00
32 056.81	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONN S INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 576.11	0.00
476 290.61	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 410.96	0.00
356 164.72	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 335.84	0.00
1 034 177.04	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 782.14	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
544 444.94	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WHITING PETROLEUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 403.92	0.00
592 257.17	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMITCH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 378.42	0.00
292 330.98	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOUTHERN COPPER CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 283.09	0.00
361 567.43	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 275.67	0.00
844 286.13	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CUMMINS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 114.11	0.00
1 146 444.03	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PACCAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 009.04	0.00
215 990.01	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WAN HAI LINES XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 881.16	0.00
82 744.03	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEERE AND CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 060.25	0.00
894 040.00	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAYCHEX INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 955.20	0.00
473 613.00	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 733.35	0.00
106 881.11	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BOEING CO COM. XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 044.19	0.00
4 106.43	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SUNEDISON	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 002.80	0.00
225 812.08	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARM HOLDING ADR REPR SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 468.80	0.00
40 243.03	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONN S INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 028.21	0.00
165 303.92	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CENTURYLINK SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 924.40	0.00
137 639.06	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 646.56	0.00
6 633.54	USD	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	CONN S INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 512.48	0.00
511 009.80	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GRACO INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 456.56	0.00
64 210.71	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	XPO LOGISTICS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 429.21	0.00
41 929.94	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNION PACIFIC CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 279.89	0.00
235 723.99	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	899.05	0.00
78 656.97	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BOEING CO COM. XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	842.75	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
9 135.72	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EXCO RESOURCES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	768.92	0.00
99 167.18	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THE WESTERN UNION COMPANY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	556.70	0.00
533 661.78	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA STEEL CORP XTAL_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	461.18	0.00
8 756.88	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ICONIX BRAND GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	256.08	0.00
143 116.30	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VW GRAINGER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	23.71	0.00
95 465.63	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VW GRAINGER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7.24)	0.00
89 057.17	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(8.51)	0.00
39 046.57	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CATERPILLAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(65.37)	0.00
95 294.87	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VW GRAINGER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(178.00)	0.00
46 713.87	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CATERPILLAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(205.15)	0.00
984 914.70	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTEL CORP XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(304.55)	0.00
63 341.77	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONN S INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(353.75)	0.00
234 297.28	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(527.66)	0.00
44 393.89	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CUMMINS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(571.57)	0.00
178 256.36	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(619.79)	0.00
263 329.78	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(756.14)	0.00
610 543.18	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GARMIN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(764.90)	0.00
122 466.16	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KIRBY CORP.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(826.89)	0.00
45 930.23	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CATERPILLAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(988.79)	0.00
69 831.37	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FLOWSERVE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 002.58)	0.00
112 761.86	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNION PACIFIC CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 074.19)	0.00
1 007 537.96	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CAPELLA EDUCATION CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 149.72)	0.00

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

**Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016**

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
88 767.49	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CUMMINS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 163.43)	0.00
61 390.46	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CATERPILLAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 219.26)	0.00
258 070.90	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIODES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 420.10)	0.00
217 124.82	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TIMKEN CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 698.84)	0.00
232 941.57	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 883.37)	0.00
53 825.28	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PACCAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 067.90)	0.00
145 088.02	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AVON PRODUCTS INC. COM.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 453.92)	0.00
92 985.33	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WW GRAINGER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 487.54)	0.00
92 821.36	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WW GRAINGER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 651.51)	0.00
201 187.13	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 768.37)	0.00
2 870 316.63	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSEM SEMICONDUCTORS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 775.87)	0.00
75 214.25	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CATERPILLAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 009.63)	0.00
61 717.71	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 170.14)	0.00
231 522.45	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 302.49)	0.00
109 612.06	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 441.59)	0.00
686 974.50	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BUCKLE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 465.45)	0.00
436 898.73	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CATERPILLAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 742.05)	0.00
32 671.47	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ICONIX BRAND GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 795.03)	0.00
1 131 604.60	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARM HOLDING ADR REPR SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 898.50)	0.00
320 720.33	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	F5 NETWORKS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 921.62)	0.00
98 762.74	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TIMKEN CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 951.09)	0.00
117 798.06	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 492.94)	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
697 175.48	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMCEQ BASKET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 118.28)	0.00
112 272.70	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 139.77)	0.00
290 362.74	USD	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 146.64)	0.00
687 584.52	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WAL-MART STORES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 260.32)	0.00
826 777.56	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AT AND T INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 310.75)	0.00
102 071.83	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 619.79)	0.00
354 628.87	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INNOLUX DISPLAY XTAL_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 143.64)	0.00
101 083.46	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 575.26)	0.00
184 335.02	USD	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	OUTERWALL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 607.36)	0.00
149 877.71	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CATERPILLAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 646.59)	0.00
197 187.28	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 768.22)	0.00
190 120.04	USD	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	OUTERWALL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 814.72)	0.00
57 698.24	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7 189.61)	0.00
230 483.26	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LG DISPLAY XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7 349.03)	0.00
664 985.20	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7 994.80)	0.00
153 858.66	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GNC HOLDINGS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(8 447.34)	0.00
420 017.30	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WW GRAINGER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 493.90)	0.00
810 898.56	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VERIZON COMMUNICATIONS I XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 711.36)	0.00
228 113.18	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARCELORMITTAL SA NY REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 872.78)	0.00
1 296 466.60	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CENTURYLINK SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 633.48)	0.00
930 008.26	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMNTCH NEW TECH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 686.79)	0.00
727 208.03	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSOFT SOFTWARE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(11 079.19)	0.00
1 145 059.14	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMHYPG	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(11 882.06)	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016**

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 268 526.50	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THE WESTERN UNION COMPANY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 618.85)	0.00
1 063 532.25	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NETGEAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 337.50)	0.00
494 574.66	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SHUTTERSTOCK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 842.00)	(0.01)
646 740.90	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COMMERCIAL METALS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(16 412.76)	(0.01)
226 979.88	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LG DISPLAY XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(17 341.91)	(0.01)
635 983.74	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	F5 NETWORKS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(17 534.16)	(0.01)
715 411.50	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 407.20)	(0.01)
1 120 269.28	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENCANA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 606.96)	(0.01)
228 721.36	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DONGKUK STEEL MILL XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(21 385.10)	(0.01)
1 406 334.67	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOTECH OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(23 686.56)	(0.01)
2 169 900.80	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(24 800.00)	(0.01)
461 797.07	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GNC HOLDINGS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(25 152.68)	(0.01)
1 118 658.78	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOUTHWESTERN ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(29 887.83)	(0.01)
1 020 436.60	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TR S&P 500 EXPLORATIO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(32 769.10)	(0.01)
2 014 138.75	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(32 888.75)	(0.01)
1 417 454.35	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMLEIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(35 688.50)	(0.01)
679 229.85	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(36 274.75)	(0.01)
554 744.94	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BILL BARRETT CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(38 126.80)	(0.01)
639 257.05	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(40 705.45)	(0.02)
1 014 834.62	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TR S&P 500 EXPLORATIO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(49 539.88)	(0.02)
1 020 368.02	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TR S&P 500 EXPLORATIO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(51 472.58)	(0.02)
1 117 604.31	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	QEP RESOURCES WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(56 587.56)	(0.02)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 526 860.50	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(70 540.50)	(0.03)
1 021 479.96	USD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SHAKE SCHAK -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(109 054.80)	(0.04)
18 841.14	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(95.65)	0.00
49 913.19	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(2 104.42)	0.00
54 000.66	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(2 276.75)	0.00
64 056.22	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(2 700.71)	0.00
71 329.23	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(3 007.35)	0.00
79 254.70	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(3 341.50)	0.00
79 600.12	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(3 356.07)	0.00
80 271.77	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(3 384.38)	0.00
105 142.01	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(4 432.95)	0.00
105 947.99	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(4 466.93)	0.00
118 882.05	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(5 012.25)	0.00
125 157.18	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(5 276.82)	0.00
237 744.91	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(10 023.70)	0.00
237 744.91	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(10 023.70)	0.00
257 606.56	EUR	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(10 861.10)	0.00
254 295.17	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VODAFONE GR GBP	745.06	0.00
198 666.17	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VODAFONE GR GBP	582.07	0.00
62 079.32	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VODAFONE GR GBP	181.89	0.00
55 236.07	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VODAFONE GR GBP	161.84	0.00
49 103.63	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VODAFONE GR GBP	143.87	0.00
37 165.47	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VODAFONE GR GBP	108.89	0.00
22 790.23	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VODAFONE GR GBP	66.77	0.00
7 515.87	GBP	25/04/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VODAFONE GR GBP	10.27	0.00
123 560.36	AUD	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUD BANK BILL 1 MONTH	WESTERN AREAS	(10 211.70)	0.00
98 611 986.00	JPY	21/04/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MITSUMI AND CO LTD	ZERO COUPON	76 669.36	0.03

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					USD	USD	USD
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(236 992.70)</b>	<b>(0.09)</b>
RUSSELL 2000 MINI	(66)	Morgan Stanley	30/06/2016	USD	(7 323 360.00)	(196 519.37)	(0.07)
S&P 500 EMINI INDEX	(19)	Morgan Stanley	30/06/2016	USD	(1 948 925.00)	(40 473.33)	(0.02)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	USD
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>3 407 248.10</b>	<b>1.27</b>
EUR	106 163 635.33	Caceis Bank	15/04/2016	USD	118 600 942.97	2 417 143.54	0.89
CHF	51 882 250.50	Caceis Bank	15/04/2016	USD	52 819 114.24	1 385 497.29	0.52
USD	13 157 245.56	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	11 844 654.20	(344 602.19)	(0.13)
USD	130 159.34	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	91 677.61	(1 611.73)	0.00
GBP	5 817 965.14	Caceis Bank	15/04/2016	USD	8 375 257.93	(12 913.29)	0.00
USD	1 200 715.23	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	1 184 000.23	(36 265.52)	(0.01)

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



# LO FUNDS SWISS EQUITY

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 77 609 826.76)		79 113 315.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		457 631.02
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		144 833.35
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 406 874.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		55 890.00
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		9 876.52
		<b>81 188 419.89</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 347 347.41
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	53 286.83
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		20 533.96
		<b>1 421 168.20</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>79 767 251.69</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>60 791 848.61</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		438 972.50
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	5 838.50
		<b>444 811.00</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	299 264.70
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 877.02
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 951.67
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	116 501.27
		<b>427 594.66</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>17 216.34</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(2 189 690.97)
<b>NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST</b>		<b>(2 172 474.63)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		1 747 138.76
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(425 335.87)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(56 056.00)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		19 456 794.95
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>79 767 251.69</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Swiss Equity CHF - P Class A/Klasse A	89 900.0000	168 504.0000	0.0000	258 404.0000
Swiss Equity CHF - I Class A/Klasse A	1 366 991.8720	1 024 200.0000	(609 100.0000)	1 782 091.8720
Swiss Equity CHF - M Class A/Klasse A	4 186 029.5340	1 505 979.2920	(345 476.0000)	5 346 532.8260
Class D/Klasse D	362 900.0000	131 400.0000	(15 000.0000)	479 300.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Swiss Equity CHF - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 593 201.82	902 912.00	229 437.12
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0355	10.0435	10.0191
<b>Swiss Equity CHF - I</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	18 141 698.31	13 864 619.26	4 161 249.69
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1800	10.1424	10.0271
<b>Swiss Equity CHF - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	54 233 499.26	42 352 635.55	31 587 694.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1437	10.1176	10.0251
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 798 852.30	3 671 681.80	483 209.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0122	10.1176	10.0251
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.14	0.00	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>79 113 315.00</b>	<b>99.18</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>79 113 315.00</b>	<b>99.18</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>79 113 315.00</b>	<b>99.18</b>
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>79 113 315.00</b>	<b>99.18</b>
146 000	ABB LTD REG SHS	CHF	2 736 040.00	3.43
9 000	ACTELION LTD NAMEN	CHF	1 293 300.00	1.62
360	CHOCOLAFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	CHF	2 145 600.00	2.69
17 500	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 112 125.00	1.39
20 000	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	348 000.00	0.44
15 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	204 150.00	0.26
14 000	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	2 006 200.00	2.52
4 000	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	1 994 000.00	2.50
18 000	GE MONEY BANK AG	CHF	1 209 600.00	1.52
8 000	GEBERIT AG	CHF	2 874 400.00	3.60
800	GEORG FISCHER REG.	CHF	621 600.00	0.78
1 200	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	2 263 200.00	2.84
3 300	HELVETIA HOLDING AG	CHF	1 815 000.00	2.28
2 500	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	CHF	793 750.00	1.00
20 000	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	904 600.00	1.13
166 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	2 539 800.00	3.18
17 000	LONZA GROUP NOM.	CHF	2 765 900.00	3.47
106 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	7 616 100.00	9.54
108 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	7 527 600.00	9.43
8 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	3 092 000.00	3.88
32 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	7 574 400.00	9.49
1 200	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	1 064 400.00	1.33
22 000	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	1 573 000.00	1.97
1 200	SGS SA REG SHS	CHF	2 438 400.00	3.06
150	SIKA	CHF	570 900.00	0.72
8 500	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	2 817 750.00	3.53
8 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	2 045 600.00	2.56
28 000	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	2 489 200.00	3.12
7 400	SYNGENTA NAMEN	CHF	2 960 000.00	3.71
6 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	876 600.00	1.10
40 000	TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	CHF	2 104 000.00	2.64
1 500	THE SWATCH GROUP	CHF	499 650.00	0.63
3 000	U BLOX HOLDING AG NAMEN AKT	CHF	554 400.00	0.70
165 000	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	2 555 850.00	3.20
14 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	3 126 200.00	3.92

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





# LO FUNDS EURO GOVERNMENT FUNDAMENTAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 45 478 827.65)		48 644 509.93
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		224 983.68
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		605 598.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		619 081.01
		<b>50 094 173.12</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		458 556.72
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		154 900.17
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	21 098.10
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		9 604.19
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		81 990.83
		<b>726 150.01</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>49 368 023.11</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>68 417 005.51</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	778 426.55
Bank interest/Bankzinsen		39.26
		<b>778 465.81</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	103 571.38
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	31 802.36
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		78.68
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	62 971.32
		<b>198 423.74</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>580 042.07</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 621 893.87
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(40 555.89)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		215 746.02
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>2 377 126.07</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(243 619.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(172 120.01)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 961 386.50</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(216 954.03)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(20 793 414.87)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>49 368 023.11</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Euro Government Fundamental USD - P Hedged				
Class A/Klasse A	872 097.4070	24 210.4480	(395 437.2650)	<b>500 870.5900</b>
Euro Government Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	529 687.6950	422 519.7000	(309 767.5640)	<b>642 439.8310</b>
Class D/Klasse D	145 252.1570	0.0000	(14 700.8050)	<b>130 551.3520</b>
Euro Government Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	4 542.6560	3 400.3280	(685.8990)	<b>7 257.0850</b>
Euro Government Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	796 281.6730	29 418.0350	(76 972.2620)	<b>748 727.4460</b>
Class D/Klasse D	3 865.9130	0.0000	0.0000	<b>3 865.9130</b>
Euro Government Fundamental EUR - S				
Class A/Klasse A	1 269 928.0770	0.0000	(1 269 928.0770)	<b>0.0000</b>
Euro Government Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	1 267 001.9540	21 500.0000	(189 494.1960)	<b>1 099 007.7580</b>
Class D/Klasse D	818 581.1220	144 000.0000	(31 800.0000)	<b>930 781.1220</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro Government Fundamental USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 103 888.83	8 577 731.17	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1900	9.8357	0.0000
<b>Euro Government Fundamental EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 294 381.51	6 626 339.55	17 084 574.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9108	12.5099	12.2273
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 478 562.08	1 621 256.04	2 118 004.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3255	11.1617	11.1182
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.19	0.21	0.22

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro Government Fundamental EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	91 841.41	55 843.66	186 351.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6554	12.2932	12.0757
<b>Euro Government Fundamental EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 977 245.15	10 257 094.36	11 585 352.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3256	12.8812	12.5306
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	49 920.28	49 324.75	48 442.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9129	12.7589	12.5306
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.28	0.12	0.00
<b>Euro Government Fundamental EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	16 877 018.59	20 181 700.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.2897	12.8706
<b>Euro Government Fundamental EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	14 346 746.02	15 999 237.07	15 824 664.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0543	12.6276	12.3008
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 650 463.22	9 246 473.87	11 917 853.15
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4425	11.2957	11.2517
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.23	0.25	0.16

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>48 644 509.93</b>	<b>98.53</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>48 386 193.85</b>	<b>98.01</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>48 386 193.85</b>	<b>98.01</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>48 386 193.85</b>	<b>98.01</b>
139 000	ALLEMAGNE 0.50 14-19 12/04A	EUR	143 160.27	0.29
118 200	ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	EUR	133 457.25	0.27
172 400	ALLEMAGNE 3.25 11-21 04/07A	EUR	205 195.65	0.42
154 000	AUSTRIA 0.25 14-19 18/10A	EUR	157 264.80	0.32
60 000	AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	EUR	61 432.80	0.12
119 000	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	123 748.10	0.25
184 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	198 664.80	0.40
245 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	274 975.75	0.56
200 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	225 416.00	0.46
157 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	168 677.66	0.34
123 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	152 643.00	0.31
134 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	197 743.80	0.40
193 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	237 206.65	0.48
317 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	381 091.06	0.77
86 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	160 209.40	0.32
280 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	330 694.00	0.67
259 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	411 253.15	0.83
159 000	AUSTRIA 4.30 07-17 15/09A	EUR	170 002.80	0.34
202 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	230 300.20	0.47
186 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	267 185.28	0.54
176 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	216 163.20	0.44
159 200	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	259 838.28	0.53
252 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	274 977.36	0.56
150 700	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	156 416.05	0.32
232 000	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	274 282.00	0.56
201 600	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	258 213.31	0.52
98 400	BELGIQUE -40- 5.50 02-17 28/09A	EUR	107 157.60	0.22
105 700	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	153 659.26	0.31
194 700	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	242 420.97	0.49
261 000	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	407 173.05	0.82
154 000	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	174 489.70	0.35
246 300	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	413 249.53	0.84
170 400	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	212 783.59	0.43
145 200	BELGIQUE OLO -52- 4.00 08-18 28/03A	EUR	158 101.02	0.32
162 800	BELGIQUE OLO -60- 3.50 11-17 28/06A	EUR	170 741.38	0.35
205 500	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	336 937.80	0.68
198 600	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	237 462.05	0.48
171 000	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	198 416.43	0.40
163 000	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	182 242.15	0.37
80 600	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	106 483.07	0.22
118 000	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	185 142.00	0.38
110 000	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	154 052.80	0.31
210 000	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	218 043.00	0.44
16 140	BELGIUM OLO 75 1.00 15-31 22/06A	EUR	16 251.04	0.03
33 000	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	37 037.55	0.08
106 700	BRD 0.00 15-17 16/06U	EUR	107 342.33	0.22
177 000	BRD 0.00 15-20 17/04A	EUR	180 056.79	0.36
144 200	BRD 0.50 13-18 23/01A	EUR	146 910.96	0.30
196 500	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	204 723.52	0.41

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
84 100	BRD 0.50 16-26 15/02A	EUR	86 966.13	0.18
147 700	BRD 1.00 13-18 12/10A	EUR	153 349.53	0.31
145 600	BRD 1.00 14-19 22/02A	EUR	151 889.92	0.31
225 000	BRD 1.00 15-25 15/08A	EUR	244 053.00	0.49
136 500	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	152 013.23	0.31
205 400	BRD 1.75 12-22 04/07A	EUR	231 551.53	0.47
160 000	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	181 368.00	0.37
152 400	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	176 905.92	0.36
73 500	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	82 242.83	0.17
134 800	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	153 853.98	0.31
158 200	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	226 199.10	0.46
193 400	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	221 733.10	0.45
196 700	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	224 297.01	0.45
135 300	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	214 822.57	0.44
107 500	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	165 614.50	0.34
147 200	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	253 107.46	0.51
79 500	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	142 585.63	0.29
85 500	BRD 6.25 94-24 04/01A	EUR	128 044.80	0.26
94 900	BRD 6.50 97-27 04/07A	EUR	161 631.78	0.33
115 300	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	187 462.82	0.38
73 700	BUNDESOBLIGATION 16-21 09/04A	EUR	74 928.58	0.15
149 800	BUNDESREPUB DEUTS 0.25 13-18 13/04A	EUR	152 069.47	0.31
160 000	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	178 948.80	0.36
158 000	BUNDESREPUB DEUTS. 2.50 10-21 04/01A	EUR	179 804.00	0.36
59 800	BUNDESSCHATZANNWEIS 0.00 15-17 15/12U	EUR	60 290.36	0.12
75 000	BUNDESSCHATZANW 0.00 16-18 16/03U	EUR	75 720.00	0.15
178 000	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	193 615.94	0.39
155 500	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	174 343.49	0.35
155 500	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	178 397.37	0.36
249 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	255 991.92	0.52
203 000	FINLAND 1.125 13-18 15/09A	EUR	210 734.30	0.43
197 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	217 212.20	0.44
224 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	248 433.92	0.50
165 000	FINLAND 1.875 11-17 15/04A	EUR	169 017.75	0.34
199 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	273 581.22	0.55
223 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	280 273.09	0.57
264 000	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	EUR	303 343.92	0.61
247 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	293 208.76	0.59
275 000	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	292 360.75	0.59
265 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	355 227.20	0.72
217 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	250 678.40	0.51
149 000	FINLANDE 0.50 16-26 15/04A	EUR	149 961.05	0.30
230 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	263 678.90	0.53
152 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	151 331.20	0.31
139 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	145 776.25	0.30
169 700	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	201 433.90	0.41
97 900	FRANCE BTAN 1.00 12-17 25/07A	EUR	99 758.14	0.20
88 200	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	89 119.04	0.18
102 100	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	EUR	105 122.16	0.21
163 800	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	202 718.88	0.41
111 000	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	188 309.28	0.38
99 900	FRANCE (GOVT OF) 0 15-18 25/02A	EUR	100 694.21	0.20
95 900	FRANCE OAT 0.25 14-20 25/11A	EUR	97 931.16	0.20
86 500	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	87 892.65	0.18
104 600	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	107 772.52	0.22
67 600	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	70 096.47	0.14
105 000	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	109 452.00	0.22
113 400	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	EUR	119 776.48	0.24

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
50 500	FRANCE OAT 1.50 15-31 25/05A	EUR	54 681.40	0.11
143 500	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	160 896.50	0.33
134 200	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	151 488.98	0.31
115 000	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	EUR	132 112.00	0.27
142 000	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	EUR	165 902.86	0.34
176 000	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	197 943.68	0.40
109 400	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	133 739.31	0.27
157 300	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	186 998.24	0.38
85 800	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	124 294.17	0.25
149 400	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	EUR	172 400.13	0.35
167 800	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	EUR	201 329.80	0.41
122 200	FRANCE OAT 3.75 06-17 25/04A	EUR	127 617.12	0.26
177 300	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	EUR	203 132.61	0.41
66 000	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	114 350.28	0.23
123 000	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	190 333.89	0.39
149 700	FRANCE OAT 4.00 07-18 25/04A	EUR	163 364.62	0.33
52 600	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	92 917.90	0.19
63 600	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	72 615.30	0.15
155 800	FRANCE OAT 4.25 06-17 25/10A	EUR	167 254.42	0.34
180 700	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	237 701.82	0.48
138 400	FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	EUR	154 941.57	0.31
108 300	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	176 788.92	0.36
150 600	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	240 425.37	0.49
123 800	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	215 409.53	0.44
103 800	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	159 576.93	0.32
47 800	FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A	EUR	76 452.76	0.15
160 000	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	208 280.00	0.42
50 400	FRANCE OAT TR.3 8.50 89-19 25/10A	EUR	66 346.56	0.13
127 000	GERMANY 0.00 15-17 15/09A	EUR	127 905.51	0.26
139 400	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	EUR	142 947.73	0.29
160 000	GERMANY 0.25 15-20 16/10A	EUR	164 660.80	0.33
156 000	GERMANY 0.50 12-17 07/04A	EUR	157 567.80	0.32
139 000	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	201 185.82	0.41
210 000	GERMANY 3.50 09-19 04/07A	EUR	237 295.80	0.48
222 000	GERMANY 3.75 08-19 04/01A	EUR	248 069.46	0.50
135 000	GERMANY 4.25 07-17 04/07A	EUR	143 043.30	0.29
179 600	GERMANY 4.25 08-18 04/07A	EUR	198 903.40	0.40
138 800	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	262 366.70	0.53
189 000	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	310 173.57	0.63
120 000	GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	EUR	129 510.00	0.26
132 300	GERMANY -07- 4.25 07-39 04/07A	EUR	231 829.29	0.47
133 400	GERMANY 164 0.50 12-17 13/10A	EUR	135 421.01	0.27
176 000	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	302 676.00	0.61
138 600	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	172 654.02	0.35
209 000	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	239 478.47	0.49
267 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	316 181.40	0.64
202 800	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	227 572.02	0.46
218 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	267 525.24	0.54
301 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	424 825.38	0.87
175 000	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	EUR	212 187.50	0.43
221 500	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	271 182.45	0.55
126 000	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	130 750.20	0.26
222 000	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	259 362.60	0.53
172 200	IRLANDE 5.50 12-17 18/10A	EUR	187 715.22	0.38
142 000	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	152 905.60	0.31
25 000	ITALIE 0.30 15-18 15/10S	EUR	25 179.50	0.05
138 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	142 413.24	0.29
43 000	ITALIE BTP 0.65 15-20 01/11S	EUR	43 731.00	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
105 000	ITALY 3.50 13-18 01/12S	EUR	114 725.10	0.23
108 000	ITALY 3.50 14-30 01/03S	EUR	132 940.44	0.27
74 000	ITALY BOT 1.05 14-19 01/12S	EUR	76 519.70	0.15
87 000	ITALY BOT 1.65 15-32 01/03S	EUR	86 034.30	0.17
25 000	ITALY BOT 2.00 15-25 01/12S	EUR	26 781.25	0.05
69 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	80 659.62	0.16
74 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	100 573.40	0.20
76 000	ITALY BTP 0.25 15-18 15/05S	EUR	76 416.48	0.15
67 000	ITALY BTP 0.70 15-20 01/05S	EUR	68 390.25	0.14
74 000	ITALY BTP 1.15 14-17 15/05S	EUR	74 984.20	0.15
100 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	104 563.00	0.21
48 000	ITALY BTP 1.45 15-22 15/09S	EUR	50 387.04	0.10
71 000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	74 305.05	0.15
104 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	113 729.20	0.23
78 000	ITALY BTP 2.50 14-19 01/05S	EUR	83 821.14	0.17
102 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	113 819.76	0.23
46 000	ITALY BTP 2.70 16-47 01/03S	EUR	49 221.84	0.10
68 000	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	EUR	81 323.24	0.16
87 000	ITALY BTP 3.50 12-17 01/11S	EUR	91 828.50	0.19
106 000	ITALY BTP 3.50 13-18 01/06S	EUR	114 018.90	0.23
150 000	ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S	EUR	176 382.00	0.36
101 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	122 803.88	0.25
138 000	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	182 270.40	0.37
137 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	159 650.21	0.32
146 000	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	EUR	163 429.48	0.33
131 000	ITALY BTP 4.25 09-19 01/09S	EUR	149 471.00	0.30
111 000	ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	EUR	128 757.78	0.26
127 000	ITALY BTP 4.50 04-20 01/02S	EUR	148 155.66	0.30
133 000	ITALY BTP 4.50 07-18 01/02S	EUR	143 945.90	0.29
105 000	ITALY BTP 4.50 08-18 01/08S	EUR	115 996.65	0.23
143 000	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	161 544.24	0.33
136 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	172 540.48	0.35
131 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	167 755.98	0.34
17 000	ITALY BTP 4.75 12-17 01/05S	EUR	17 877.71	0.04
79 000	ITALY BTP 4.75 12-17 01/06S	EUR	83 394.77	0.17
71 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	106 744.95	0.22
91 000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	137 987.85	0.28
125 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	166 100.00	0.34
119 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	179 886.35	0.36
124 000	ITALY BTP 5.25 02-17 01/08S	EUR	132 698.60	0.27
147 000	ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	EUR	211 672.65	0.43
105 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/09S	EUR	136 899.00	0.28
125 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/11S	EUR	163 487.50	0.33
35 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	54 748.75	0.11
175 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	273 197.75	0.55
144 500	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	EUR	221 215.05	0.45
46 800	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	EUR	74 077.38	0.15
60 300	ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S	EUR	96 024.74	0.19
52 000	ITALY BTPS 0.75 14-18 15/01S	EUR	52 715.00	0.11
147 000	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	EUR	171 347.61	0.35
101 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	131 686.83	0.27
96 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	120 684.48	0.24
146 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	179 774.18	0.36
110 000	ITALY BTPS 5.00 11-22 01/03S	EUR	138 429.50	0.28
133 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	195 549.90	0.40
224 400	NEDERLAND 0.00 15-18 15/04A	EUR	226 437.55	0.46
244 000	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	251 546.92	0.51
221 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	254 488.13	0.52

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
64 300	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	81 172.32	0.16
226 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	366 312.10	0.74
235 700	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	259 772.04	0.53
219 700	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	251 732.26	0.51
197 800	NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	EUR	210 488.87	0.43
199 200	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	315 668.25	0.64
129 700	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	EUR	196 904.05	0.40
239 500	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	279 204.31	0.57
242 500	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	EUR	253 989.65	0.51
134 600	NETHERLAND 0.50 14-17 15/04A	EUR	135 979.65	0.28
240 700	NETHERLAND 2.00 14-24 15/07A	EUR	278 598.22	0.56
153 000	NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	EUR	226 141.65	0.46
221 600	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	226 925.05	0.46
243 700	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	275 242.09	0.56
201 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	258 560.37	0.52
230 400	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	230 895.36	0.47
263 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	311 952.19	0.63
252 600	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	421 622.24	0.86
60 100	SLOVAKIA 3.625 14-29 16/01A	EUR	79 560.38	0.16
96 500	SLOVAKIA GOVT 3.00 13-23 28/02A	EUR	116 362.60	0.24
32 000	SLOVAKIA GOVT 4.00 06-21 26/03A	EUR	38 629.76	0.08
33 194	SLOVAKIA GOVT 4.20 07-17 04/04A	EUR	34 638.60	0.07
35 000	SLOVAKIA GOVT BOND 1.625 16-31 21/01A	EUR	37 424.80	0.08
98 100	SLOVAKIA GOVT 216 4.35 10-25 14/10A	EUR	134 650.10	0.27
36 513	SLOVAKIA -204- 5.30 04-19 12/05A	EUR	42 768.14	0.09
66 300	SLOVAKIA -223- 3.375 12-24 15/11A	EUR	83 583.08	0.17
75 300	SLOVAKIA -226- 1.50 13-18 28/11A	EUR	78 673.44	0.16
57 100	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	61 100.43	0.12
82 800	SLOVAQUE 4.00 10-20 27/04A	EUR	97 070.58	0.20
15 000	SLOVAQUE EMTN 4.375 07-17 15/05A	EUR	15 777.75	0.03
98 000	SPAIN 0.25 15-18 30/04A	EUR	98 473.34	0.20
113 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	116 949.35	0.24
135 000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	140 913.00	0.29
158 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	162 273.90	0.33
107 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	114 503.91	0.23
151 000	SPAIN 3.75 13-18 31/10A	EUR	165 465.80	0.34
129 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	154 965.12	0.31
135 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	155 216.25	0.31
111 000	SPAIN 4.10 08-18 30/07A	EUR	121 492.83	0.25
105 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	137 085.90	0.28
133 000	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	EUR	152 384.75	0.31
129 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	160 617.90	0.33
140 000	SPAIN 4.60 09-19 30/07A	EUR	160 535.20	0.33
138 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	177 968.94	0.36
91 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	128 464.70	0.26
90 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	115 096.50	0.23
132 000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	158 829.00	0.32
89 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	128 458.15	0.26
90 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	124 207.20	0.25
82 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	124 634.26	0.25
137 000	SPAIN 5.50 02-17 30/07A	EUR	147 053.06	0.30
166 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	208 014.60	0.42
111 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	168 964.20	0.34
144 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	187 286.40	0.38
123 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	182 611.95	0.37
68 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	68 627.64	0.14
122 000	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	EUR	158 758.60	0.32
176 000	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	EUR	197 239.68	0.40

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
156 000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	168 492.48	0.34
115 000	SPANISH 0.50 14-17 31/10A	EUR	115 934.95	0.23
124 000	SPANISH GOVT 2.10 13-17 30/04A	EUR	126 879.28	0.26
132 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	142 854.36	0.29
99 000	SPANISH GOVT 5.90 11-26 30/07A	EUR	140 815.62	0.29
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>258 316.08</b>	<b>0.52</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>258 316.08</b>	<b>0.52</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>258 316.08</b>	<b>0.52</b>
60 000	BELGIQUE 1.00 16-26 22/06A	EUR	62 925.00	0.13
94 300	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	96 869.68	0.20
94 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	98 521.40	0.19

Currency <i>Wahrung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Falligkeitsdatum</i>	Currency <i>Wahrung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(81 990.83)</b>	<b>(0.17)</b>
EUR	1 076 418.37	Caceis Bank	15/04/2016	USD	1 191 579.67	31 110.10	0.06
USD	6 255 120.98	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	5 600 433.63	(113 100.93)	(0.23)

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







# LO FUNDS EURO INFLATION-LINKED FUNDAMENTAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 25 077 497.81)		26 757 952.83
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 982 792.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		260 493.14
		<b>29 001 238.96</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		82 240.78
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	12 888.34
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		4 877.78
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IFS</i>		877 503.54
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		912 005.50
		<b>1 889 515.94</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>27 111 723.02</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>30 925 600.43</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	322 538.48
		<b>322 538.48</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	54 945.00
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	27 024.54
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 819.01
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	30 978.50
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		742 109.55
		<b>857 876.60</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(535 338.12)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		374 378.21
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(6.95)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(160 966.86)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		61 807.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS		395 639.55
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>296 480.66</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(3 354.61)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(4 107 003.46)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>27 111 723.02</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	1 015 556.8080	27 343.4290	(184 398.8600)	<b>858 501.3770</b>
Class D/Klasse D	23 215.0000	1 500.0000	(5 080.0000)	<b>19 635.0000</b>
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	127 911.8480	48 711.5610	(48 146.5770)	<b>128 476.8320</b>
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	957 133.1380	31 754.0890	(168 054.0240)	<b>820 833.2030</b>
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	400 941.2080	0.0000	(27 172.1370)	<b>373 769.0710</b>
Class D/Klasse D	51 923.0000	0.0000	(15 036.0000)	<b>36 887.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 299 424.14	12 083 212.04	9 388 071.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9970	11.8981	12.0382
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	222 474.43	260 869.94	283 993.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3305	11.2371	11.5299
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.16	0.06
<b>Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 505 148.84	1 489 901.16	1 622 268.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7153	11.6479	11.8441
<b>Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 132 435.69	11 689 771.13	9 706 857.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3441	12.2133	12.2986

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>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	4 534 001.21	4 815 398.79	13 653 572.89
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.1305	12.0102	12.1107
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	418 238.71	586 447.37	863 685.81
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.3384	11.2946	11.5895
Dividend paid to shareholders/ <i>An Aktionäre ausgeschüttete Dividende</i>	0.07	0.20	0.07

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>26 757 952.83</b>	<b>98.70</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>26 757 952.83</b>	<b>98.70</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>26 757 952.83</b>	<b>98.70</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>26 757 952.83</b>	<b>98.70</b>
200 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	215 940.00	0.80
97 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	109 326.76	0.40
93 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	99 917.34	0.37
65 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	80 665.00	0.30
110 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	162 327.00	0.60
100 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	122 905.00	0.45
224 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	269 288.32	0.99
200 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	236 210.00	0.87
170 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	269 934.50	1.00
200 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	228 020.00	0.84
98 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	120 363.60	0.44
170 000	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	277 465.50	1.02
92 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	100 388.56	0.37
157 000	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	185 613.25	0.68
50 000	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	64 041.00	0.24
400 000	BELGIQUE -40- 5.50 02-17 28/09A	EUR	435 600.00	1.61
132 000	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	164 353.20	0.61
200 000	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	312 010.00	1.15
158 000	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	179 021.90	0.66
205 000	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	343 955.15	1.27
117 000	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	146 101.41	0.54
190 000	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	311 524.00	1.15
40 000	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	52 845.20	0.19
280 000	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	290 724.00	1.07
400 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	434 394.74	1.60
1 100 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 204 974.79	4.43
1 200 000	BRD INDEXEE 0.75 11-18 15/04A	EUR	1 304 145.62	4.80
210 000	DEUTSCHLAND I/L BOND 0.10 15-46 15/04A	EUR	246 853.75	0.91
450 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	522 203.96	1.93
1 200 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	EUR	1 441 852.09	5.31
200 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	205 616.00	0.76
110 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	121 998.80	0.45
110 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	151 225.80	0.56
125 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	157 103.75	0.58
200 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	237 416.00	0.88
150 000	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	159 469.50	0.59
300 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	346 560.00	1.28
520 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	596 143.60	2.20
85 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	84 626.00	0.31
740 000	FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	EUR	980 568.02	3.62
394 000	FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	EUR	751 638.70	2.77
250 000	FRANCE OAT (INDEXED) 0.10 12-21 25/07A	EUR	263 942.81	0.97
900 000	FRANCE OAT INDEXEE 1.00 05-17 25/07A	EUR	1 044 173.17	3.84
469 000	FRANCE OAT INDEXEE 1.30 10-19 25/07A	EUR	535 690.79	1.98
100 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	118 420.00	0.44
120 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	134 658.00	0.50
200 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	245 436.00	0.91
200 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	282 276.00	1.04
150 000	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	183 645.00	0.68

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
75 000	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	77 827.50	0.29
120 000	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	140 196.00	0.52
75 000	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	80 760.00	0.30
200 000	ITALY BTPSI (INDEXEE) 2.55 09-41 15/09S	EUR	279 758.62	1.03
500 000	ITALY INFL. INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	600 681.85	2.22
260 000	ITALY INFL. INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	344 212.44	1.27
50 000	ITALY INFL. INDEX 1.25 15-32 15/09S	EUR	52 352.78	0.19
300 000	ITALY INFL. INDEX 1.70 13-18 15/09S	EUR	316 806.82	1.17
300 000	ITALY INFL. INDEX 2.10 06-17 15/09S	EUR	359 590.31	1.33
450 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 04-35 15/09S	EUR	666 046.14	2.46
500 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 08-19 15/09S	EUR	599 877.81	2.21
270 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 14-24 15/09S	EUR	312 391.13	1.15
516 000	ITALY INFL. INDEX 2.60 07-23 15/09S	EUR	687 285.36	2.54
400	NEDERLAND 0.00 13-16 15/04U	EUR	400.05	0.00
245 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	282 124.85	1.04
220 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	356 587.00	1.32
400 000	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	440 852.00	1.63
100 000	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	114 580.00	0.42
110 000	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	174 314.80	0.64
223 000	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	259 968.94	0.96
300 000	NETHERLAND 0.50 14-17 15/04A	EUR	303 075.00	1.12
110 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	141 500.70	0.52
400 000	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	400 860.00	1.48
200 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	237 226.00	0.87
150 400	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	251 037.15	0.93
450 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	517 387.50	1.91
50 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	64 481.50	0.24
200 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	282 340.00	1.04
450 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	575 482.50	2.12
250 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	313 275.00	1.16
65 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	98 943.00	0.36
200 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	296 930.00	1.10
550 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	595 226.50	2.20

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	
<b>Inflation swaps (IFS)/Inflation swaps (IFS)</b>						<b>(877 503.54)</b>	<b>(3.24)</b>
681 000.00	EUR	14/04/2016	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.33%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	32 410.07	0.12
1 100 000.00	EUR	12/09/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	1.96%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	(41 842.75)	(0.15)
1 750 000.00	EUR	14/04/2041	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.59%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	(626 975.98)	(2.31)
1 948 000.00	EUR	14/04/2016	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.49%	France CPI EX Tobacco	66 223.93	0.24
600 000.00	EUR	12/09/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.21%	France CPI EX Tobacco	(36 888.04)	(0.14)
1 300 000.00	EUR	15/04/2031	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.59%	France CPI EX Tobacco	(270 430.77)	(1.00)

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







# LO FUNDS GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 252 265 696.58)		259 486 429.94
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 445 270.03
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 380 965.05
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 972 674.69
		<b>267 285 339.71</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 650 033.87
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	28 627.39
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		23 365.49
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		106.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		267 190.91
		<b>2 969 324.03</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>264 316 015.68</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>227 327 411.78</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 224 919.39
		<b>4 224 919.39</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	139 610.30
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	34 701.17
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 439.67
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	136 399.62
		<b>312 150.76</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>3 912 768.63</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		207 413.24
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(174 251.72)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 817 100.97)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>2 128 829.18</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		3 145 419.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		868 899.73
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>6 143 148.61</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(212 033.21)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		31 057 488.50
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>264 316 015.68</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Global Government Fundamental CHF - P				
Class A/Klasse A	168 153.9260	0.0000	(6 984.0970)	<b>161 169.8290</b>
Class D/Klasse D	33 310.0090	0.0000	(3 500.0000)	<b>29 810.0090</b>
Global Government Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	402 708.1870	5 403.8130	(24 254.9520)	<b>383 857.0480</b>
Class D/Klasse D	262 803.0690	0.0000	(7 304.1290)	<b>255 498.9400</b>
Global Government Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	20 000.0000	460.8700	0.0000	<b>20 460.8700</b>
Global Government Fundamental EUR - P				
Class D/Klasse D	25 330.6340	1 543.3970	(670.0320)	<b>26 203.9990</b>
Global Government Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	288.3240	53 944.9310	0.0000	<b>54 233.2550</b>
Global Government Fundamental EUR - R				
Class D/Klasse D	2 469.9430	15.3270	0.0000	<b>2 485.2700</b>
Global Government Fundamental CHF - I				
Class A/Klasse A	60 930.5000	1 104.7610	0.0000	<b>62 035.2610</b>
Global Government Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	1 962 347.1100	54 699.8720	(113 968.8980)	<b>1 903 078.0840</b>
Class D/Klasse D	140 692.9990	0.0000	0.0000	<b>140 692.9990</b>
Global Government Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	172 572.0060	136.2270	(172 708.2330)	<b>0.0000</b>
Global Government Fundamental USD - S				
Class A/Klasse A	0.0000	5 804 848.6830	(509 899.0000)	<b>5 294 949.6830</b>
Global Government Fundamental CHF - S				
Class A/Klasse A	3 133 401.4410	0.0000	0.0000	<b>3 133 401.4410</b>
Global Government Fundamental CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	3 155 011.3290	1 071 187.5540	(1 574 455.3300)	<b>2 651 743.5530</b>
Global Government Fundamental CHF - M				
Class A/Klasse A	2 900.0000	0.0000	(900.0000)	<b>2 000.0000</b>
Global Government Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	62 243.5150	23 000.0000	(31 460.6880)	<b>53 782.8270</b>
Class D/Klasse D	3 150.0000	0.0000	0.0000	<b>3 150.0000</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global Government Fundamental CHF - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 773 784.81	3 817 147.52	4 611 530.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.4150	22.7003	24.4353
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	493 151.74	546 836.12	621 426.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5432	16.4166	17.9292
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.39	0.26	0.00
<b>Global Government Fundamental CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 381 217.16	10 738 685.55	12 101 048.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.0445	26.6662	26.5004
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 882 890.86	5 066 402.28	5 719 484.21
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1112	19.2783	19.4466
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.44	0.29	0.00
<b>Global Government Fundamental EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	219 025.69	207 662.58	32 411.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7046	10.3831	10.0994
<b>Global Government Fundamental EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	260 233.20	246 713.56	113 422.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9310	9.7397	9.7012
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.11	0.24	0.26

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

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global Government Fundamental EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	1 919.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.1040
<b>Global Government Fundamental EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	569 566.25	2 948.48	110 209.35
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5022	10.2263	9.9311
<b>Global Government Fundamental EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	24 581.71	23 958.16	1 996 529.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8910	9.6999	9.6336
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.07	0.13	0.18
<b>Global Government Fundamental CHF - I</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 514 707.04	1 438 903.02	28 963 123.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.4169	23.6155	25.2999
<b>Global Government Fundamental CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	53 007 813.66	53 765 673.28	45 298 672.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.8537	27.3987	27.0984
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 490 459.97	3 530 609.29	3 554 773.31
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.8091	25.0944	25.2662
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.70	0.45	0.00

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global Government Fundamental EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	1 819 824.20	1 692 781.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.5453	10.2085
<b>Global Government Fundamental USD - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	55 707 454.30	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5209	0.0000	0.0000
<b>Global Government Fundamental CHF - S</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	79 081 133.10	76 315 596.46	81 395 884.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.2381	24.3555	25.9768
<b>Global Government Fundamental CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	75 712 904.91	88 412 717.57	69 429 555.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.5521	28.0229	27.5920
<b>Global Government Fundamental CHF - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	47 349.74	66 449.52	167 004.58
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.6749	22.9136	24.5817

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global Government Fundamental CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 470 709.35	1 675 420.98	2 089 597.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.3453	26.9172	26.6591
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	61 089.17	61 749.04	163 281.48
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3934	19.6029	19.7426
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.52	0.33	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>259 486 429.94</b>	<b>98.17</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>255 322 217.94</b>	<b>96.59</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>254 673 142.60</b>	<b>96.34</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>7 700 212.06</b>	<b>2.91</b>
655 000	AUSTRALIA 4.50 09-20 15/04S	AUD	485 479.95	0.18
563 000	AUSTRALIA 5.50 09-23 21/04S	AUD	459 338.68	0.17
553 000	AUSTRALIA 5.50 10-18 21/01S	AUD	396 951.27	0.15
654 000	AUSTRALIA 122 5.25 05-19 15/03S	AUD	483 617.41	0.18
904 000	AUSTRALIA 139 3.25 13-25 21/04S	AUD	650 087.92	0.26
657 000	AUSTRALIA 143 2.75 14-19 21/10S	AUD	455 704.50	0.17
688 000	AUSTRALIA TB141 3.25 13-18 21/10S	AUD	479 969.86	0.18
668 000	AUSTRALIA -124- 5.75 07-21 15/05S	AUD	530 476.96	0.20
533 000	AUSTRALIA -135- 4.25 11-17 21/07S	AUD	370 433.93	0.14
810 000	AUSTRALIA -137- 2.75 12-24 21/04S	AUD	561 838.40	0.21
313 000	AUSTRALIA -140- 4.50 13-33 21/04S	AUD	256 624.50	0.10
354 000	AUSTRALIA 144A 3.75 14-34 21/04S	AUD	262 995.66	0.10
160 000	AUSTRALIAN GOVT 2.75 14-35 21/06S	AUD	103 273.12	0.04
420 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 12-29 21/04S	AUD	300 243.01	0.11
23 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 15-39 21/06S	AUD	15 718.22	0.01
746 000	AUSTRALIAN GOVT 4.25 13-26 21/04S	AUD	581 969.64	0.22
695 000	AUSTRALIAN GOVT 4.75 11-27 21/04S	AUD	568 066.56	0.21
682 000	AUSTRALIAN GOVT 128 5.75 10-22 15/07S	AUD	555 553.31	0.21
273 000	AUSTRALIAN GOVT 146 1.75 14-20 21/11S	AUD	181 869.16	0.07
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>6 234 179.52</b>	<b>2.36</b>
177 000	AUSTRIA 0.25 14-19 18/10A	EUR	180 752.40	0.07
195 000	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	202 780.50	0.08
397 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	428 640.90	0.16
215 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	241 305.25	0.09
220 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	247 957.60	0.09
161 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	172 975.18	0.07
142 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	176 222.00	0.07
297 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	438 282.90	0.17
366 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	449 832.30	0.17
425 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	510 926.50	0.19
87 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	162 072.30	0.06
470 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	555 093.50	0.21
350 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	555 747.50	0.21
114 000	AUSTRIA 4.30 07-17 15/09A	EUR	121 888.80	0.05
336 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	383 073.60	0.14
127 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	182 432.96	0.07
221 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	271 432.20	0.10
319 000	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	520 655.85	0.20
396 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	432 107.28	0.16
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>5 943 066.59</b>	<b>2.25</b>
261 000	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	270 899.73	0.10
291 890	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	345 086.95	0.13
256 500	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	328 530.33	0.12
90 700	BELGIQUE -40- 5.50 02-17 28/09A	EUR	98 772.30	0.04
149 200	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	216 896.52	0.08
221 600	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	275 914.16	0.10
420 000	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	655 221.00	0.25
188 000	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	213 013.40	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
408 000	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	684 554.64	0.26
298 000	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	372 121.54	0.14
239 700	BELGIQUE OLO -52- 4.00 08-18 28/03A	EUR	260 997.34	0.10
114 400	BELGIQUE OLO -60- 3.50 11-17 28/06A	EUR	119 980.43	0.05
237 700	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	389 732.92	0.15
246 000	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	294 137.28	0.11
215 400	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	249 935.08	0.09
249 000	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	278 394.45	0.11
127 800	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	200 518.20	0.08
150 700	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	211 052.33	0.08
271 400	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	281 794.62	0.11
174 200	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	195 513.37	0.07
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>8 185 186.23</b>	<b>3.10</b>
344 000	CANADA 0.75 15-20 01/09S	CAD	234 698.11	0.09
283 000	CANADA 1.25 12-18 01/03S	CAD	194 593.10	0.07
437 000	CANADA 1.25 14-17 01/08S	CAD	299 269.18	0.11
356 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	268 897.81	0.10
189 000	CANADA 2.75 14-48 01/12S	CAD	150 408.84	0.06
165 000	CANADA 2.75 14-64 01/12S	CAD	138 556.57	0.05
437 000	CANADA 3.50 09-20 01/06S	CAD	331 636.15	0.13
438 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	396 002.28	0.15
650 000	CANADA 3.75 08-19 01/06S	CAD	484 760.34	0.19
163 000	CANADA 4.00 06-17 01/06S	CAD	115 001.84	0.04
641 000	CANADA 4.00 08-41 01/06S	CAD	603 638.95	0.24
295 000	CANADA 4.25 07-18 01/06S	CAD	216 013.77	0.08
375 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	386 074.83	0.15
394 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	419 715.12	0.17
322 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	325 196.08	0.12
58 000	CANADA 8.00 92-23 01/06S	CAD	58 440.72	0.02
95 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	108 142.54	0.04
80 000	CANADA 9.00 94-25 01/06S	CAD	90 996.85	0.03
475 000	CANADA GOVT 1.25 13-18 01/09S	CAD	327 770.78	0.12
504 000	CANADA GOVT 1.50 12-17 01/09S	CAD	346 547.66	0.13
620 000	CANADA GOVT 1.50 12-23 01/06S	CAD	435 003.23	0.17
381 000	CANADA GOVT 1.50 14-20 01/03S	CAD	267 440.57	0.10
240 000	CANADA GOVT 1.75 13-19 01/03S	CAD	168 494.18	0.06
284 000	CANADA GOVT 2.25 14-25 01/06S	CAD	209 752.87	0.08
296 000	CANADA GOVT 2.50 13-24 01/06S	CAD	222 142.08	0.08
388 000	CANADA GOVT BONDS 3.25 10-21 01/06S	CAD	297 109.10	0.11
318 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.50 15-26 01/09S	CAD	219 408.03	0.08
249 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.25 14-18 15/09S	CAD	171 114.75	0.06
270 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.75 14-19 01/09S	CAD	190 420.57	0.07
497 000	CANADIAN GOVT 0.25 15-17 01/11S	CAD	335 658.34	0.13
253 000	CANADIAN GOVT 0.75 15-21 01/03S	CAD	172 280.99	0.07
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>4 069 565.09</b>	<b>1.54</b>
2 967 000 000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	4 069 565.09	1.54
	<b>CZECH REPUBLIC/TSCHHEISCHE REPUBLIK</b>		<b>4 893 396.30</b>	<b>1.85</b>
5 090 000	CZECH REPUBLIC 0.85 14-18 17/03A	CZK	191 643.01	0.07
8 600 000	CZECH REPUBLIC 5.00 09-19 11/04A	CZK	366 380.31	0.14
12 940 000	CZECH REPUBLIC -41- 4.60 03-18 18/08A	CZK	531 382.70	0.20
15 580 000	CZECH REPUBLIC -46- 3.75 05-20 12/09A	CZK	672 482.76	0.26
4 220 000	CZECH REPUBLIC -49- 4.20 06-36 04/12A	CZK	244 594.15	0.09
13 360 000	CZECH REPUBLIC -52- 4.70 07-22 12/09A	CZK	640 861.15	0.24
14 370 000	CZECH REPUBLIC -58- 5.70 09-24 25/05A	CZK	767 432.43	0.30
11 370 000	CZECH REPUBLIC -61- 3.85 10-21 29/09A	CZK	509 051.15	0.19
6 100 000	CZECH REPUBLIC -78- 2.50 13-28 25/08A	CZK	275 947.28	0.10

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
6 710 000	CZECH REPUBLIC -89- 2.40 14-25 17/09A	CZK	294 598.98	0.11
10 230 000	TCHEQUE REP -76- 1.50 13-19 29/10A	CZK	399 022.38	0.15
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>6 476 289.52</b>	<b>2.45</b>
2 750 000	DENMARK 0.25 15-18 15/11A	DKK	375 239.93	0.14
4 390 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	649 534.74	0.25
4 100 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	619 405.26	0.23
1 954 000	DENMARK 4.00 05-17 15/11A	DKK	281 241.41	0.11
6 760 000	DENMARK 4.00 09-19 15/11A	DKK	1 049 100.68	0.40
8 780 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	2 065 727.07	0.77
1 690 000	DENMARK 7.00 94-24 10/11A	DKK	359 082.19	0.14
6 840 000	DENMARK KINGDON 3.00 11-21 15/11A	DKK	1 076 958.24	0.41
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>5 531 883.99</b>	<b>2.09</b>
378 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	388 614.24	0.15
441 000	FINLAND 1.125 13-18 15/09A	EUR	457 802.10	0.17
260 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	286 676.00	0.11
336 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	372 650.88	0.14
278 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	382 188.84	0.14
348 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	437 376.84	0.17
414 000	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	EUR	475 698.42	0.18
367 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	435 658.36	0.16
308 000	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	327 444.04	0.12
526 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	705 092.48	0.28
350 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	404 320.00	0.15
353 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	404 689.79	0.15
245 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	243 922.00	0.09
200 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	209 750.00	0.08
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>8 723 314.80</b>	<b>3.30</b>
235 000	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	278 945.00	0.11
141 000	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	142 469.22	0.05
157 700	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	EUR	162 367.92	0.06
246 700	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	305 315.92	0.12
214 600	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	364 064.61	0.14
159 800	FRANCE (GOVT OF) 0 15-18 25/02A	EUR	161 070.41	0.06
69 300	FRANCE OAT 0.00 16-19 25/02U	EUR	70 009.63	0.03
53 900	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	54 767.79	0.02
161 700	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	166 604.36	0.06
226 500	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	234 864.65	0.09
143 000	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	149 063.20	0.06
196 200	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	EUR	207 232.33	0.08
211 000	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	236 579.53	0.09
245 000	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	276 563.35	0.10
62 900	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	EUR	72 259.52	0.03
160 200	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	EUR	187 166.47	0.07
248 980	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	280 022.83	0.11
220 000	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	268 945.60	0.10
415 000	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	493 352.00	0.18
87 000	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	126 032.55	0.05
277 700	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	EUR	320 451.91	0.12
236 000	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	EUR	283 157.52	0.11
214 000	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	EUR	245 179.80	0.09
56 000	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	97 024.48	0.04
191 800	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	296 797.07	0.11
248 000	FRANCE OAT 4.00 07-18 25/04A	EUR	270 637.44	0.10
121 000	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	213 746.50	0.08
200 500	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	228 920.87	0.09
184 400	FRANCE OAT 4.25 06-17 25/10A	EUR	197 957.08	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
278 000	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	365 695.10	0.14
210 000	FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	EUR	235 099.20	0.09
98 600	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	160 954.64	0.06
212 200	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	338 766.69	0.13
275 400	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	479 190.49	0.17
233 000	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	358 202.55	0.14
34 300	FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A	EUR	54 860.45	0.02
179 500	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	233 664.12	0.09
80 000	FRANCE OAT TR.3 8.50 89-19 25/10A	EUR	105 312.00	0.04
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>15 498 722.11</b>	<b>5.86</b>
241 600	ALLEMAGNE 0.50 14-19 12/04A	EUR	248 831.09	0.09
218 000	ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	EUR	246 139.44	0.09
257 000	ALLEMAGNE 3.25 11-21 04/07A	EUR	305 889.11	0.12
38 200	BRD 0.00 15-17 16/06U	EUR	38 429.96	0.01
270 000	BRD 0.00 15-20 17/04A	EUR	274 662.90	0.10
294 000	BRD 0.50 13-18 23/01A	EUR	299 527.20	0.11
398 000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	414 656.30	0.16
179 000	BRD 0.50 16-26 15/02A	EUR	185 100.32	0.07
267 400	BRD 1.00 13-18 12/10A	EUR	277 628.05	0.11
185 500	BRD 1.00 14-19 22/02A	EUR	193 513.60	0.07
447 000	BRD 1.00 15-25 15/08A	EUR	484 851.96	0.18
271 700	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	302 578.70	0.11
362 000	BRD 1.75 12-22 04/07A	EUR	408 089.84	0.15
293 000	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	332 130.15	0.13
68 000	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	78 934.40	0.03
389 000	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	435 271.55	0.16
261 500	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	298 463.02	0.11
239 000	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	341 729.37	0.13
365 000	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	418 472.50	0.16
286 500	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	326 695.95	0.12
257 000	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	408 051.75	0.15
174 800	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	269 296.88	0.10
276 500	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	475 436.22	0.18
119 500	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	214 326.83	0.08
158 000	BRD 6.25 94-24 04/01A	EUR	236 620.80	0.09
163 000	BRD 6.50 97-27 04/07A	EUR	277 618.34	0.11
208 700	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	339 319.07	0.13
152 300	BUNDESREPUB DEUTS 0.25 13-18 13/04A	EUR	154 607.34	0.06
580 000	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	648 689.40	0.26
396 000	BUNDESREPUB DEUTS. 2.50 10-21 04/01A	EUR	450 648.00	0.17
526 000	BUNDESSCHATZANNWEIS 0.00 15-17 15/12U	EUR	530 313.20	0.20
272 600	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	296 515.20	0.11
256 000	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	287 022.08	0.11
306 000	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	351 058.50	0.13
139 300	GERMANY 0.00 15-17 15/09A	EUR	140 293.21	0.05
174 000	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	EUR	178 428.30	0.07
141 500	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	204 804.27	0.08
332 500	GERMANY 3.50 09-19 04/07A	EUR	375 718.35	0.14
388 000	GERMANY 3.75 08-19 04/01A	EUR	433 562.84	0.16
293 000	GERMANY 4.25 07-17 04/07A	EUR	310 456.94	0.12
284 500	GERMANY 4.25 08-18 04/07A	EUR	315 078.06	0.12
372 000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	703 173.00	0.28
308 000	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	505 468.04	0.19
280 700	GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	EUR	302 945.48	0.11
237 300	GERMANY -07- 4.25 07-39 04/07A	EUR	415 820.79	0.16
230 400	GERMANY 164 0.50 12-17 13/10A	EUR	233 890.56	0.09
307 000	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	527 963.25	0.20

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>HUNGARY/UNGARN</b>			<b>4 038 330.32</b>	<b>1.53</b>
169 500 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	577 523.59	0.22
93 500 000	HUNGARY 4.00 13-18 25/04A	HUF	314 828.17	0.12
48 800 000	HUNGARY 5.50 13-18 20/12A	HUF	172 502.36	0.07
119 600 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	470 497.22	0.18
92 700 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	367 781.60	0.14
103 200 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	417 516.89	0.16
132 700 000	HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	488 694.00	0.18
118 600 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	462 044.73	0.17
74 400 000	HUNGARY GOVT BD 3.00 15-24 26/06A	HUF	242 374.26	0.09
57 900 000	HUNGARY GOVT BOND 2.50 15-18 22/06A	HUF	189 429.09	0.07
96 200 000	HUNGARY -I- 6.75 01-17 24/11A	HUF	335 138.41	0.13
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>4 209 495.20</b>	<b>1.59</b>
109 700	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	136 653.29	0.05
172 300	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	197 426.51	0.07
830 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	982 886.00	0.37
539 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	604 838.85	0.23
150 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	184 077.00	0.07
738 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	1 041 598.44	0.39
153 700	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	EUR	186 361.25	0.07
100 800	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	123 409.44	0.05
198 000	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	205 464.60	0.08
283 000	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	330 628.90	0.13
31 940	IRLANDE 5.50 12-17 18/10A	EUR	34 817.80	0.01
168 400	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	181 333.12	0.07
<b>ISRAEL/ISRAEL</b>			<b>2 761 156.25</b>	<b>1.04</b>
1 444 000	ISRAEL 3.75 14-24 31/03A	ILS	391 406.70	0.15
101 000	ISRAEL 4.25 12-23 31/03A	ILS	28 068.72	0.01
1 580 000	ISRAEL -DY- 2.25 14-19 31/05A	ILS	395 889.73	0.15
1 168 000	ISRAEL -DY- 5.00 09-19 23/03A	ILS	319 623.84	0.12
1 485 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-22 31/01A	ILS	435 588.21	0.16
732 000	ISRAEL -DY- 5.50 12-42 31/01A	ILS	251 543.57	0.10
1 755 000	ISRAEL -DY- 6.00 11-21 15/11A	ILS	477 811.11	0.18
1 372 000	ISRAEL -DY- 6.25 07-17 30/12A	ILS	461 224.37	0.17
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>8 525 276.85</b>	<b>3.23</b>
68 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	70 174.64	0.03
200 000	ITALY 3.50 13-18 01/12S	EUR	218 524.00	0.08
107 000	ITALY BOT 1.05 14-19 01/12S	EUR	110 643.35	0.04
102 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	119 235.96	0.05
234 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	318 029.40	0.12
614 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	642 016.82	0.25
113 000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	118 260.15	0.04
58 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	63 425.90	0.02
205 000	ITALY BTP 2.50 14-19 01/05S	EUR	220 299.15	0.08
204 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	227 639.52	0.09
78 000	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	EUR	93 282.54	0.04
97 000	ITALY BTP 3.50 12-17 01/11S	EUR	102 383.50	0.04
206 000	ITALY BTP 3.50 13-18 01/06S	EUR	221 583.90	0.08
136 000	ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S	EUR	159 919.68	0.06
157 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	190 893.16	0.07
231 000	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	305 104.80	0.12
345 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	402 038.85	0.15
194 000	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	EUR	217 159.72	0.08
93 000	ITALY BTP 4.25 09-19 01/09S	EUR	106 113.00	0.04
160 000	ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	EUR	185 596.80	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
191 000	ITALY BTP 4.50 07-18 01/02S	EUR	206 719.30	0.08
199 000	ITALY BTP 4.50 08-18 01/08S	EUR	219 841.27	0.08
192 000	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	216 898.56	0.08
128 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	162 391.04	0.06
218 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	279 166.44	0.11
101 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	151 848.45	0.06
115 000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	174 380.25	0.07
187 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	248 485.60	0.09
155 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	234 305.75	0.09
136 000	ITALY BTP 5.25 02-17 01/08S	EUR	145 540.40	0.06
245 600	ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	EUR	353 651.72	0.13
157 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/09S	EUR	204 696.60	0.08
135 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	211 173.75	0.08
161 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	251 341.93	0.10
104 400	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	EUR	159 825.96	0.06
67 300	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	EUR	106 525.81	0.04
64 700	ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S	EUR	103 031.51	0.04
90 000	ITALY BTPS 0.75 14-18 15/01S	EUR	91 237.50	0.03
147 000	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	EUR	171 347.61	0.06
100 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	130 383.00	0.05
111 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	139 541.43	0.05
141 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	173 617.53	0.07
202 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	297 000.60	0.11
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>14 227 045.18</b>	<b>5.38</b>
26 200 000	JAPAN GOVT 1.30 09-19 20/12S	JPY	216 082.92	0.08
42 400 000	JAPAN GOVT 2.1 09-29 20/06S	JPY	417 532.23	0.16
23 350 000	JAPAN GOVT 004 2.20 11-52 20/03S	JPY	275 024.82	0.10
13 700 000	JAPAN GOVT 055 2.00 02-22 21/03S	JPY	120 951.29	0.05
81 300 000	JAPAN GOVT 107 0.20 12-17 20/12S	JPY	639 045.40	0.24
21 950 000	JAPAN GOVT 116 0.20 13-18 20/12S	JPY	173 363.87	0.07
44 300 000	JAPAN GOVT 140 1.70 12-32 20/09S	JPY	426 052.83	0.16
13 050 000	JAPAN GOVT 149 1.50 14-34 20/06S	JPY	122 157.53	0.05
15 550 000	JAPAN GOVT 306 1.40 10-20 20/03S	JPY	129 175.24	0.05
33 600 000	JAPAN GOVT 309 1.10 10-20 20/06S	JPY	276 759.82	0.10
19 750 000	JAPAN GOVT 310 1.00 10-20 20/09S	JPY	162 415.08	0.06
55 200 000	JAPAN GOVT 318 1.00 11-21 20/09S	JPY	459 365.92	0.17
8 350 000	JAPAN GOVT 329 0.80 13-23 20/06S	JPY	69 794.48	0.03
14 550 000	JAPAN GOVT 331 0.60 13-23 20/09S	JPY	120 121.80	0.05
12 950 000	JAPAN GOVT 65 1.90 03-23 20/12S	JPY	117 244.85	0.04
13 050 000	JAPAN GOVT 66 1.80 03-23 20/12S	JPY	117 355.47	0.04
39 050 000	JAPAN GOVT 84 2.00 05-29 20/12S	JPY	366 030.44	0.14
32 250 000	JAPAN JGB 146 1.70 13-33 20/09S	JPY	310 394.26	0.12
14 600 000	JAPAN JGB 333 0.60 14-24 20/03S	JPY	120 809.31	0.05
9 550 000	JAPAN JGB -6 1.90 13-53 20/03S	JPY	106 494.49	0.04
42 400 000	JAPAN 021 JGB 2.30 05-35 20/12S	JPY	447 604.24	0.17
34 900 000	JAPAN 027 JGB 2.50 07-37 20/09S	JPY	384 072.42	0.15
18 700 000	JAPAN -033- 2.00 10-40 20/09S	JPY	195 484.59	0.07
12 550 000	JAPAN 040 JGB 2.30 98-18 20/09S	JPY	104 051.15	0.04
13 950 000	JAPAN 046 JGB 2.20 00-20 22/06S	JPY	119 888.77	0.05
13 000 000	JAPAN 064 JGB 1.90 03-23 20/09S	JPY	117 265.14	0.04
12 950 000	JAPAN 067 JGB 1.90 04-24 20/03S	JPY	117 662.42	0.04
33 700 000	JAPAN 07 1.70 14-54 20/03S	JPY	358 247.38	0.14
25 950 000	JAPAN 092 JGB 2.10 06-26 20/12S	JPY	248 026.81	0.09
11 500 000	JAPAN 099 JGB 2.10 07-27 20/12S	JPY	111 623.31	0.04
16 300 000	JAPAN 106 0.20 12-17 20/09S	JPY	127 982.23	0.05
13 300 000	JAPAN 11(INDEXED)JGB 0.80 13-22 20/12S	JPY	110 778.17	0.04
20 200 000	JAPAN 113 0.30 13-18 20/06S	JPY	159 524.80	0.06

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
41 500 000	JAPAN 113 JGB 2.10 09-29 20/09S	JPY	409 557.33	0.15
13 750 000	JAPAN -118- 0.20 14-19 20/06S	JPY	108 812.87	0.04
32 100 000	JAPAN -119- 1.80 10-30 20/06S	JPY	308 895.44	0.12
16 550 000	JAPAN 122 0.10 14-19 20/12S	JPY	130 694.60	0.05
27 450 000	JAPAN 123 0.10 15-20 20/03S	JPY	216 910.72	0.08
103 000 000	JAPAN -137- 1.70 12-32 20/06S	JPY	988 932.21	0.38
7 350 000	JAPAN -145- 1.70 13-33 20/06S	JPY	70 673.30	0.03
32 850 000	JAPAN 150 1.40 14-34 20/09S	JPY	302 921.82	0.11
23 750 000	JAPAN 288 JGB 1.70 07-17 20/09S	JPY	190 558.52	0.07
37 900 000	JAPAN 289 JGB 1.50 07-17 20/12S	JPY	304 541.06	0.12
17 700 000	JAPAN 296 JGB 1.50 08-18 20/09S	JPY	144 101.61	0.05
19 400 000	JAPAN 297 JGB 1.40 08-18 20/12S	JPY	158 163.02	0.06
40 550 000	JAPAN 312 1.20 10-20 20/12S	JPY	337 441.38	0.13
20 650 000	JAPAN -313- 1.30 11-21 20/03S	JPY	173 226.24	0.07
22 600 000	JAPAN -320- 1.00 11-21 20/12S	JPY	188 610.14	0.07
39 400 000	JAPAN -324- 0.80 12-22 20/06S	JPY	326 800.99	0.12
12 150 000	JAPAN -325- 0.80 12-22 20/09S	JPY	101 020.32	0.04
14 300 000	JAPAN 330 0.80 13-23 20/09S	JPY	119 762.73	0.05
12 000 000	JAPAN -332- 0.60 13-23 20/12S	JPY	99 189.45	0.04
26 700 000	JAPAN -335- 0.50 14-24 20/09S	JPY	219 512.45	0.08
16 650 000	JAPAN 338 0.40 15-25 20/03S	JPY	135 884.70	0.05
19 900 000	JAPAN 35 2.00 11-41 20/09S	JPY	209 717.95	0.08
18 950 000	JAPAN 37 1.90 12-42 20/09S	JPY	197 843.53	0.07
27 800 000	JAPAN -5- 2.00 12-52 20/03S	JPY	313 987.80	0.12
20 450 000	JAPAN (5 YEAR ISSU 0.40 13-18 20/03S	JPY	161 574.16	0.06
55 700 000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/03S	JPY	440 321.36	0.17
27 450 000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/09S	JPY	217 384.37	0.08
12 650 000	JAPAN 68 2.20 04-24 20/03S	JPY	117 319.90	0.04
12 750 000	JAPAN 69 2.10 04-24 20/03S	JPY	117 446.96	0.04
7 100 000	JAPAN 82 2.10 05-25 20/09S	JPY	66 854.77	0.03
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>13 401 909.64</b>	<b>5.07</b>
21 720 000	MEXICAN BONOS 4.75 13-18 14/06S	MXN	1 118 336.49	0.43
185 600	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	933 237.05	0.35
15 620 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	840 878.81	0.32
14 460 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	776 055.22	0.29
8 590 000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	488 684.28	0.18
19 960 000	MEXICAN BONOS 7.75 07-17 14/12S	MXN	1 083 418.17	0.41
13 420 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/04S	MXN	774 539.73	0.29
16 020 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	925 247.63	0.35
7 460 000	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	430 640.40	0.16
13 440 000	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	760 987.28	0.29
18 750 000	MEXICAN BONOS 8.50 08-18 13/12S	MXN	1 051 160.94	0.40
13 040 000	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	799 561.60	0.30
5 770 000	MEXICAN BONOS -M 30- 10.00 06-36 20/11S	MXN	407 519.01	0.15
9 080 000	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	529 574.06	0.20
57 600	MEXIQUE BONOS 5.00 12-17 15/06S	MXN	293 895.39	0.11
8 820 000	MEXIQUE BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	547 112.51	0.21
24 950 000	UTD MEXICAN STS 10.00 04-24 05/12S	MXN	1 641 061.07	0.63
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>8 319 077.58</b>	<b>3.15</b>
1 185 000	NEW ZEALAND 3.00 13-20 15/04S	NZD	744 933.46	0.28
1 984 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	1 439 702.48	0.54
575 000	NEW ZEALAND GOVT 3.50 15-33 14/04S	NZD	361 017.18	0.14
2 405 000	NEW ZEALAND -1217- 6.00 04-17 15/12S	NZD	1 563 638.30	0.59
1 092 000	NEW ZEALAND 427 4.50 14-27 15/04S	NZD	763 235.68	0.29
2 656 000	NEW ZEALAND GVT 319 5.00 10-19 15/03S	NZD	1 754 516.73	0.67
2 356 000	NEW ZEALAND GVT 521 6.00 08-21 15/05S	NZD	1 692 033.75	0.64

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>10 004 143.54</b>	<b>3.78</b>
14 470 000	NORWAY 4.25 06-17 19/05A	NOK	1 601 026.32	0.61
16 500 000	NORWEGIAN 3.00 14-24 14/03A	NOK	2 020 648.24	0.76
18 540 000	NORWEGIAN 3.75 10-21 25/05A	NOK	2 271 752.40	0.86
16 840 000	NORWEGIAN 4.50 08-19 22/05A	NOK	2 013 778.49	0.76
9 260 000	NORWEGIAN GOVT 1.75 15-25 13/03A	NOK	1 038 931.62	0.39
9 250 000	NORWEGIAN GOVT 2.00 12-23 24/05A	NOK	1 058 006.47	0.40
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>11 806 601.20</b>	<b>4.47</b>
4 295 000	POLAND 2.50 13-18 25/07A	PLN	1 035 944.38	0.39
6 370 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	1 568 600.76	0.60
4 000 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	1 038 467.43	0.39
3 140 000	POLAND 5.75 10-21 25/10A	PLN	877 756.32	0.33
259 000	POLAND DS0726 2.50 15-26 25/07A	PLN	59 273.37	0.02
5 020 000	POLAND GOVERNMENT BON 1.50 15-20 25/04A	PLN	1 166 095.85	0.44
4 680 000	POLAND GOVT BOND 1019 5.50 08-19 25/10A	PLN	1 248 860.69	0.48
3 200 000	POLAND PS0418 3.75 12-18 25/04A	PLN	789 789.81	0.30
2 950 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	795 242.79	0.30
157 000	POLAND 0417 4.75 12-17 25/04A	PLN	38 338.91	0.01
3 980 000	POLAND -1017- 5.25 06-17 25/10A	PLN	994 265.70	0.38
4 295 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	1 219 339.49	0.46
445 000	POLOGNE 2.00 15-21 25/04A	PLN	104 087.77	0.04
3 510 000	POLOGNE 3.25 13-19 25/07A	PLN	870 537.93	0.33
	<b>SLOVAKIA/SLOWAKEI</b>		<b>4 134 492.92</b>	<b>1.56</b>
138 000	SLOVAKIA GOVT 4.00 06-21 26/03A	EUR	166 590.84	0.06
46 472	SLOVAKIA GOVT 4.20 07-17 04/04A	EUR	48 494.04	0.02
233 400	SLOVAKIA GOVT BOND 1.625 16-31 21/01A	EUR	249 569.95	0.09
369 000	SLOVAKIA GOVT 216 4.35 10-25 14/10A	EUR	506 482.02	0.19
544 382	SLOVAKIA -204- 5.30 04-19 12/05A	EUR	637 634.17	0.24
601 000	SLOVAKIA -223- 3.375 12-24 15/11A	EUR	757 668.68	0.29
892 000	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	954 493.52	0.37
100 000	SLOVAQUE 4.00 10-20 27/04A	EUR	117 235.00	0.04
662 000	SLOVAQUE EMTN 4.375 07-17 15/05A	EUR	696 324.70	0.26
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>10 488 008.98</b>	<b>3.97</b>
415 000 000	KOREA 2.75 12-17 10/09Q	KRW	324 694.27	0.12
505 000 000	KOREA 3.25 13-18 10/09S	KRW	404 615.54	0.15
262 600 000	KOREA 02750-1706 2.75 14-17 10/06S	KRW	206 176.52	0.08
454 500 000	KOREA -DY- 2.75 13-18 10/03S	KRW	357 764.71	0.14
813 000 000	KOREA -DY- 3.00 12-42 10/12S	KRW	771 083.59	0.29
545 000 000	KOREA -DY- 3.00 13-23 10/03S	KRW	454 295.80	0.17
847 000 000	KOREA -DY- 3.00 14-24 10/09S	KRW	712 637.46	0.27
529 000 000	KOREA -DY- 3.37 13-23 10/09S	KRW	453 262.33	0.17
514 000 000	KOREA -DY- 3.75 12-22 10/06S	KRW	447 213.60	0.17
915 000 000	KOREA -DY- 3.75 13-33 10/12S	KRW	906 743.41	0.34
838 000 000	KOREA -DY- 5.00 10-20 10/06S	KRW	742 271.33	0.28
464 000 000	KOREA -DY- 5.25 09-29 10/12S	KRW	518 497.67	0.20
187 500 000	KOREA -DY- 5.25 11-27 10/03S	KRW	192 927.15	0.07
707 000 000	KOREA -DY- 5.50 12-17 10/09S	KRW	575 212.52	0.22
1 409 000 000	KOREA -DY- 5.75 09-16 01/06S	KRW	1 195 142.14	0.46
972 000 000	KOREA TREAS -DY- 4.25 11-21 10/06S	KRW	853 691.72	0.32
585 000 000	KOREE -DY- 3.50 14-24 10/03S	KRW	507 399.14	0.19
521 000 000	KOREE -DY- 4.75 10-30 10/12S	KRW	553 437.45	0.21
388 500 000	KOREE 02750-1909 2.75 14-19 10/09S	KRW	310 942.63	0.12
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>6 671 642.55</b>	<b>2.52</b>
149 000	SPAIN 0.25 15-18 30/04A	EUR	149 719.67	0.06

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



Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
49 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	50 712.55	0.02
160 000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	167 008.00	0.06
149 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	153 030.45	0.06
127 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	135 906.51	0.05
188 000	SPAIN 3.75 13-18 31/10A	EUR	206 010.40	0.08
207 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	248 664.96	0.09
193 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	221 901.75	0.08
229 000	SPAIN 4.10 08-18 30/07A	EUR	250 647.37	0.09
181 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	236 309.98	0.09
282 000	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	EUR	323 101.50	0.13
324 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	403 412.40	0.16
214 000	SPAIN 4.60 09-19 30/07A	EUR	245 389.52	0.09
135 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	174 100.05	0.07
125 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	176 462.50	0.07
185 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	236 587.25	0.09
173 000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	208 162.25	0.08
96 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	138 561.60	0.05
114 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	157 329.12	0.06
108 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	164 152.44	0.06
124 000	SPAIN 5.50 02-17 30/07A	EUR	133 099.12	0.05
216 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	270 669.60	0.10
164 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	249 640.80	0.09
199 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	258 819.40	0.10
215 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	319 199.75	0.12
133 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	134 227.59	0.05
180 000	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	EUR	234 234.00	0.09
191 000	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	EUR	214 049.88	0.08
250 000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	270 020.00	0.10
115 000	SPANISH 0.50 14-17 31/10A	EUR	115 934.95	0.04
207 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	224 021.61	0.08
141 000	SPANISH GOVT 5.90 11-26 30/07A	EUR	200 555.58	0.08
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>7 340 281.38</b>	<b>2.78</b>
3 245 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	358 920.61	0.14
8 120 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	954 807.58	0.36
1 080 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	132 444.38	0.05
9 670 000	SWEDEN S 1052 4.25 07-19 12/03A	SEK	1 193 006.68	0.45
9 140 000	SWEDEN -1047- 5.00 03-20 01/12A	SEK	1 226 924.78	0.47
6 070 000	SWEDEN -1051- 3.75 06-17 12/08A	SEK	696 611.02	0.26
6 800 000	SWEDEN 1058 2.50 13-25 12/05A	SEK	865 803.86	0.33
4 670 000	SWEDISH GOVRNMNT 1053 3.50 09-39 30/03A	SEK	689 828.46	0.26
9 370 000	SWEDISH 1054 3.50 11- 22 01/06A	SEK	1 221 934.01	0.46
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>8 157 474.56</b>	<b>3.09</b>
1 773 000	SUISSE CONFEDERATION 3.00 03-18 08/01A	CHF	1 736 849.48	0.66
828 000	SWISS (GOVT) 2.00 10-21 28/04A	CHF	868 404.12	0.33
272 000	SWISS (GOVT) 2.25 05-20 06/07A	CHF	283 303.74	0.11
914 000	SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	CHF	1 109 028.55	0.42
1 846 000	SWITZERLAND (CONFED.) 3.00 04-19 12/05A	CHF	1 903 938.60	0.72
1 145 000	SWITZERLAND (CONFED.) 4.00 98-28 08/04A	CHF	1 590 566.33	0.60
685 000	SWITZERLAND (CONFED.) 4.25 97-17 05/06A	CHF	665 383.74	0.25
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>7 876 457.93</b>	<b>2.98</b>
268 000	NEDERLAND 0.00 15-18 15/04A	EUR	270 433.44	0.10
414 000	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	426 805.02	0.16
437 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	503 218.61	0.19
248 000	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	313 075.20	0.12
263 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	426 283.55	0.16
350 400	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	386 186.35	0.15

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
282 000	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	323 115.60	0.12
328 600	NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	EUR	349 679.69	0.13
302 600	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	479 524.17	0.18
33 440	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	EUR	50 766.93	0.02
381 600	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	444 861.65	0.17
396 000	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	EUR	414 762.48	0.16
366 500	NETHERLAND 2.00 14-24 15/07A	EUR	424 205.43	0.16
295 300	NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	EUR	436 468.16	0.17
360 000	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	368 650.80	0.14
396 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	447 254.28	0.17
369 500	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	475 313.72	0.18
311 600	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	312 269.94	0.12
324 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	384 306.12	0.15
383 000	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	639 276.79	0.23
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>13 269 323.23</b>	<b>5.02</b>
2 660 000	TURKEY 6.30 13-18 14/02S	TRY	781 465.41	0.30
4 650 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	1 304 446.27	0.49
2 700 000	TURKEY 8.30 13-18 20/06S	TRY	819 201.53	0.31
2 456 000	TURKEY 8.50 12-22 14/09S	TRY	722 260.64	0.27
3 264 000	TURKEY 8.50 14-19 10/07Q	TRY	986 081.70	0.37
2 763 000	TURKEY 8.80 13-23 27/09S	TRY	820 723.76	0.31
2 950 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	882 862.42	0.33
1 280 000	TURKEY 10.40 14-19 27/03S	TRY	406 864.19	0.15
2 830 000	TURKEY 10.50 09-20 15/01S	TRY	908 635.81	0.34
4 530 000	TURKEY GOVT 7.40 15-20 05/02S	TRY	1 312 487.96	0.51
4 050 000	TURKEY(REP.OF) 8.80 13-18 14/11S	TRY	1 237 208.64	0.47
1 615 000	TURKEY(REP.OF) 10.40 14-24 20/03S	TRY	522 458.40	0.20
3 670 000	TURQUIE (REPU OF) 7.10 13-23 08/03A	TRY	995 972.11	0.38
2 844 000	TURQUIE (REPU OF) 9.40 15-20 08/07S	TRY	880 645.96	0.33
2 225 000	TURQUIE (REPU OF) 9.50 12-22 12/01S	TRY	688 008.43	0.26
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7 977 391.21</b>	<b>3.02</b>
148 800	UK TREASURY 2.75 14-24 07/09S	GBP	209 044.43	0.08
236 000	UK TREASURY 4.25 08-49 07/12S	GBP	441 602.93	0.18
49 200	UK TREASURY STK REGS 3.50 13-65 22/07S	GBP	88 681.02	0.03
156 700	UK TREASURY STOCK 1.00 12-17 07/09S	GBP	199 347.07	0.08
182 000	UK TREASURY STOCK 1.75 12-22 07/09S	GBP	239 773.55	0.09
207 600	UK TREASURY STOCK 2.00 14-20 22/07S	GBP	275 696.79	0.10
76 100	UK TREASURY STOCK 2.25 13-23 07/09S	GBP	103 234.34	0.04
181 000	UK TREASURY STOCK 3.75 11-52 22/07S	GBP	317 563.29	0.12
125 000	UK TREASURY STOCK 4.00 09-60 22/01S	GBP	241 817.50	0.09
105 000	UK TREASURY STOCK 4.25 09-39 07/09S	GBP	180 924.20	0.07
140 000	UK TREASURY STOCK 4.50 07-42 07/12S	GBP	255 905.91	0.10
174 600	UK TREASURY STOCK 4.50 09-34 07/09S	GBP	301 599.83	0.11
133 800	UK TREASURY STOCK 4.75 04-38 07/12S	GBP	245 160.21	0.09
157 700	UK TREASURY STOCK 4.75 05-20 07/03S	GBP	230 912.10	0.09
176 000	UK TREASURY STOCK 5.00 07-18 07/03S	GBP	242 180.08	0.09
72 200	UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	GBP	136 850.81	0.05
82 400	UK TREASURY STOCK 8.00 96-21 07/06S	GBP	141 821.33	0.05
185 000	UK TREASURY STOCK 4.75 07-30 07/12S	GBP	320 124.55	0.12
156 200	UK TSY 1.75 13-19 22/07S	GBP	204 398.69	0.08
96 700	UK TSY 3.25 12-44 22/01S	GBP	146 075.12	0.06
127 600	UK TSY 1 1/2% 2021 1.50 15-21 22/01S	GBP	165 964.48	0.06
177 800	UNITED KINGDOM 1.25 13-18 22/07S	GBP	228 436.62	0.09
79 200	UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	GBP	105 047.26	0.04
124 800	UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	GBP	197 495.19	0.07
157 200	UNITED KINGDOM 3.75 09-19 07/09S	GBP	220 101.81	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
172 000	UNITED KINGDOM 3.75 10-20 07/09S	GBP	246 041.25	0.09
125 600	UNITED KINGDOM 3.75 11-21 07/09S	GBP	182 708.92	0.07
202 700	UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	GBP	301 410.31	0.11
151 300	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	251 142.55	0.10
132 500	UNITED KINGDOM 4.25 03-36 07/03S	GBP	224 035.89	0.08
146 000	UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	GBP	288 359.44	0.11
132 200	UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	GBP	213 764.31	0.08
71 600	UNITED KINGDOM 4.25 06-46 07/12S	GBP	130 042.25	0.05
48 100	UNITED KINGDOM 4.25 10-40 07/12S	GBP	83 738.96	0.03
125 000	UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	GBP	176 499.34	0.07
266 000	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	439 888.88	0.17
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>38 209 217.87</b>	<b>14.45</b>
466 000	UNITED STATES -B2022- 2.00 12-22 15/02S	USD	423 373.81	0.16
113 000	US T NOTE 0.875 14-17 15/07S	USD	99 417.60	0.04
136 000	US T-BONDS 3.625 14-44 15/02S	USD	145 041.91	0.05
446 000	US T-NOTE 1.625 14-19 31/07S	USD	400 127.53	0.15
303 000	US T-NOTE B-2023 2.00 13-23 15/02S	USD	274 245.18	0.10
107 000	US T-NOTE H 2018 1.875 13-20 30/06S	USD	97 520.54	0.04
422 000	US T-NOTE M-2020 1.875 13-20 30/06S	USD	381 923.10	0.14
140 000	US T-NOTES N-2019 0.875 12-19 31/07S	USD	122 625.16	0.05
261 000	US TREAS AA 2018 1.375 13-18 30/06S	USD	232 169.15	0.09
96 000	US TREAS AA 2019 1.625 14-19 30/06S	USD	86 165.59	0.03
114 000	US TREAS AC 2017 0.625 12-17 31/08S	USD	99 937.88	0.04
532 000	US TREAS M-2021 2.125 14-21 30/06S	USD	486 910.94	0.18
396 000	US TREAS N C-2024 2.50 14-24 15/05S	USD	369 984.86	0.14
360 000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/06S	USD	316 950.77	0.12
395 000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/09S	USD	347 115.50	0.13
148 000	US TREAS N/B 3.125 12-42 15/02S	USD	144 710.09	0.05
136 000	US TREAS N/B 3.625 13-43 15/08S	USD	145 237.70	0.05
252 000	US TREAS N/B 3.75 11-41 15/08S	USD	273 073.25	0.10
243 000	US TREAS N/B AB-2017 0.50 12-17 31/07S	USD	212 733.95	0.08
354 000	US TREAS N/B AD-2019 1.75 14-19 30/09S	USD	318 900.56	0.12
1 243 000	US TREAS N/B F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	1 099 899.70	0.41
107 000	US TREAS N/B K-2018 2.625 11-18 30/04S	USD	97 582.89	0.04
334 000	US TREAS N/B L-2018 2.375 11-18 31/05S	USD	303 310.79	0.11
109 000	US TREAS N/B M-2017 2.50 10-17 30/06S	USD	97 833.85	0.04
425 000	US TREAS N/B P-2018 1.50 11-18 31/08S	USD	379 422.66	0.14
661 000	US TREAS N/B V-2019 1.50 14-19 28/02S	USD	590 770.92	0.22
162 000	US TREAS U-2019 1.50 14-19 31/01S	USD	144 782.47	0.05
403 000	US TREASURY 3.00 12-42 15/05S	USD	384 703.11	0.15
200 000	US TREASURY 3.875 10-40 15/08S	USD	220 372.08	0.08
340 000	US TREASURY AE 2018 1.25 13-18 31/10S	USD	301 731.63	0.11
402 000	US TREASURY B-2020 3.625 10-20 15/02S	USD	387 606.95	0.15
108 000	US TREASURY L-2017 2.75 10-17 31/05S	USD	97 080.67	0.04
121 000	US TREASURY N/B 1.25 13-20 29/02S	USD	106 953.74	0.04
769 000	US TREASURY N/B 2.00 15-25 15/02S	USD	690 222.30	0.26
282 000	US TREASURY N/B 2.125 15-25 15/05	USD	255 450.76	0.10
250 000	US TREASURY N/B 4.25 09-39 15/05S	USD	290 804.90	0.11
200 000	US TREASURY N/B 4.375 09-39 15/11S	USD	236 551.71	0.09
200 000	US TREASURY N/B 4.375 10-40 15/05S	USD	236 579.14	0.09
954 000	US TREASURY NOTE 0.75 12-17 31/12S	USD	837 597.69	0.32
313 000	US TREASURY NOTE 1.00 14-17 15/09S	USD	275 860.78	0.10
388 000	US TREASURY NOTE 1.125 12-19 31/12S	USD	341 735.51	0.13
355 000	US TREASURY NOTE 1.50 14-19 31/10S	USD	317 075.55	0.12
202 000	US TREASURY NOTE 3.125 14-44 15/08S	USD	196 512.61	0.07
26 000	US TREASURY NOTE 5.00 07-37 15/05S	USD	33 430.82	0.01
303 000	US TREASURY NOTE J 1.50 12-19 31/03S	USD	270 911.11	0.10

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
570 000	US TREASURY NOTES 2.125 11-21 15/08S	USD	521 416.76	0.20
443 000	US TREASURY NOTES 2.25 14-21 31/07S	USD	408 065.95	0.15
486 000	US TREASURY NOTES 2.375 14-24 15/08S	USD	449 740.85	0.17
259 000	US TREASURY NOTES 3.125 13-43 15/02S	USD	252 195.01	0.10
364 000	US TREASURY NOTES 3.375 09-19 15/11S	USD	346 575.41	0.13
460 000	US TREASURY NOTES 3.50 10-20 15/05S	USD	442 584.23	0.17
340 000	US TREASURY NOTES 4.625 10-40 15/02S	USD	416 170.32	0.16
385 000	US TREASURY NOTES S E 2.50 13-23 15/08S	USD	360 393.77	0.14
80 000	US TREASURY NT F-2020 2.625 10-20 15/11S	USD	74 727.97	0.03
326 000	US TREASURY NT P-2020 2.125 13-20 31/08S	USD	298 079.70	0.11
362 000	US TREASURY NT Z-2017 0.625 12-17 31/05S	USD	317 545.17	0.12
333 000	US TREASURY N-2017 2.375 10-17 31/07S	USD	298 806.99	0.11
373 000	USA T NOTES 0.75 12-17 30/06S	USD	327 680.20	0.12
114 000	USA T NOTES 0.75 12-17 31/10S	USD	100 094.20	0.04
81 000	USA T NOTES 0.875 13-18 31/01S	USD	71 280.60	0.03
113 000	USA T NOTES 0.875 14-17 15/08S	USD	99 409.86	0.04
113 000	USA T NOTES 0.875 14-17 15/10S	USD	99 409.86	0.04
372 000	USA T NOTES 1.00 13-18 31/05S	USD	328 102.37	0.12
58 000	USA T NOTES 1.125 12-19 31/05S	USD	51 259.13	0.02
275 000	USA T NOTES 1.25 13-18 30/11S	USD	244 104.21	0.09
320 000	USA T NOTES 1.375 11-18 30/09S	USD	284 893.15	0.11
255 000	USA T NOTES 1.375 11-18 31/12S	USD	227 129.13	0.09
259 000	USA T NOTES 1.375 13-18 31/07S	USD	230 390.09	0.09
439 000	USA T NOTES 1.375 13-20 31/01S	USD	389 995.09	0.15
424 000	USA T NOTES 1.375 15-20 31/03S	USD	376 378.83	0.14
206 000	USA T NOTES 1.50 13-18 31/12S	USD	184 113.18	0.07
278 000	USA T NOTES 1.50 15-20 31/05S	USD	247 824.94	0.09
372 000	USA T NOTES 1.625 12-22 15/08S	USD	329 913.13	0.12
327 000	USA T NOTES 1.75 11-18 31/10S	USD	293 972.33	0.11
369 000	USA T NOTES 1.75 12-22 15/05S	USD	329 630.53	0.12
315 000	USA T NOTES 1.750 13-23 15/05S	USD	280 528.09	0.11
203 000	USA T NOTES 1.875 10-17 30/09S	USD	181 250.99	0.07
137 000	USA T NOTES 2.00 13-20 30/09S	USD	124 712.47	0.05
365 000	USA T NOTES 2.25 14-24 15/11S	USD	334 415.17	0.13
168 000	USA T NOTES 2.375 11-18 30/06S	USD	152 742.04	0.06
146 000	USA T NOTES 2.375 13-20 31/12S	USD	135 067.29	0.05
378 000	USA T NOTES 2.75 13-23 15/11S	USD	359 671.99	0.14
363 000	USA T NOTES 2.750 14-24 15/02S	USD	345 324.64	0.13
200 000	USA T NOTES 2.875 13-43 15/05S	USD	185 284.21	0.07
399 000	USA T NOTES 3.125 11-41 15/11S	USD	390 294.69	0.15
339 000	USA T NOTES 3.625 11-21 15/02S	USD	331 441.07	0.13
114 000	USA T-NOTES 0.625 12-17 30/09S	USD	99 922.25	0.04
113 000	USA T-NOTES 0.875 14-17 15/06S	USD	99 417.60	0.04
82 000	USA TREAS.NOTES C-2017 4.50 07-17 15/05S	USD	75 027.70	0.03
685 000	USA TREASURY 8.75 90-20 15/05S	USD	785 628.45	0.30
143 000	USA TREASURY BOND 4.75 11-41 15/02S	USD	178 546.08	0.07
101 000	USA TREASURY BOND 6.75 96-26 15/08S	USD	130 336.74	0.05
2 000	USA TREASURY BOND 8.125 91-21 15/05S	USD	2 350.98	0.00
342 000	USA TREASURY BONDS 3.00 14-44 15/11S	USD	323 940.37	0.12
200 000	USA TREASURY BONDS 3.375 14-44 15/05S	USD	203 835.94	0.08
319 000	USA TREASURY BONDS 3.50 09-39 15/02S	USD	333 713.21	0.13
132 000	USA TREASURY BONDS 3.75 13-43 15/11S	USD	144 169.58	0.05
131 000	USA TREASURY BONDS 4.375 08-38 15/02S	USD	155 632.92	0.06
92 000	USA TREASURY BONDS 4.50 08-38 15/05S	USD	111 128.57	0.04
195 000	USA TREASURY BONDS 5.25 99-29 15/02S	USD	235 316.98	0.09
85 000	USA TREASURY BONDS 5.375 01-31 15/02S	USD	107 131.11	0.04
131 000	USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	USD	171 304.87	0.06
52 000	USA TREASURY BONDS 6.25 93-23 15/08S	USD	60 647.84	0.02

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
71 000	USA TREASURY BONDS 6.25 99-30 15/05S	USD	95 185.94	0.04
46 000	USA TREASURY BONDS 6.375 97-27 15/08S	USD	59 052.24	0.02
14 000	USA TREASURY BONDS 6.50 96-26 15/11S	USD	17 857.24	0.01
103 000	USA TREASURY BONDS 6.625 97-27 15/02S	USD	133 270.74	0.05
99 000	USA TREASURY BONDS 6.875 95-25 15/08S	USD	125 611.05	0.05
355 000	USA TREASURY BONDS 7.25 92-22 15/08S	USD	421 996.69	0.16
61 000	USA TREASURY BONDS 7.50 94-24 15/11S	USD	78 676.41	0.03
93 000	USA TREASURY BONDS 7.625 95-25 15/02S	USD	121 568.75	0.05
194 000	USA TREASURY BONDS 8.00 91-21 15/11S	USD	231 915.69	0.09
4 000	USA TREASURY BONDS 8.125 89-19 15/08S	USD	4 346.01	0.00
94 000	USA TREASURY BONDS 8.125 91-21 15/08S	USD	111 681.96	0.04
87 000	USA TREASURY BONDS 8.50 90-20 15/02S	USD	98 068.73	0.04
317 000	USA TREASURY BONDS 8.75 90-20 15/08S	USD	368 349.42	0.14
108 000	USA TREASURY BONDS 8.875 89-19 15/02S	USD	116 535.31	0.04
734 000	USA TREASURY BONDS 9.00 88-18 15/11S	USD	782 120.34	0.30
90 000	USA TREASURY BONDS 9.125 88-18 15/05S	USD	93 018.83	0.04
196 000	USA TREASURY N/B 2.125 15-22 30/06S	USD	178 864.19	0.07
113 000	USA TREASURY NOTES 0.875 14-17 15/05S	USD	99 409.85	0.04
112 000	USA TREASURY NOTES 1.375 15-20 31/08S	USD	99 290.29	0.04
96 000	USA TREASURY NOTES 1.625 14-19 31/03S	USD	86 112.94	0.03
224 000	USA TREASURY NOTES 1.75 15-22 28/02S	USD	200 408.05	0.08
110 000	USA TREASURY NOTES 1.875 10-17 31/08S	USD	98 135.64	0.04
110 000	USA TREASURY NOTES 1.875 10-17 31/10S	USD	98 286.46	0.04
676 000	USA TREASURY NOTES 2.00 11-21 15/11S	USD	614 071.90	0.23
299 000	USA TREASURY NOTES 2.00 14-21 28/02S	USD	272 141.69	0.10
321 000	USA TREASURY NOTES 2.625 11-18 31/01S	USD	291 417.25	0.11
278 000	USA TREASURY NOTES 2.75 09-19 15/02S	USD	257 230.58	0.10
161 000	USA TREASURY NOTES 2.75 12-42 15/08S	USD	146 184.62	0.06
354 000	USA TREASURY NOTES 2.875 11-18 31/03S	USD	323 754.44	0.12
168 000	USA TREASURY NOTES 3.125 09-19 15/05S	USD	157 694.65	0.06
396 000	USA TREASURY NOTES 3.125 11-21 15/05S	USD	379 812.76	0.14
353 000	USA TREASURY NOTES 3.50 08-18 15/02S	USD	325 828.70	0.12
540 000	USA TREASURY NOTES 3.625 09-19 15/08S	USD	516 075.42	0.20
105 000	USA TREASURY NOTES 3.875 08-18 15/05S	USD	98 343.19	0.04
176 000	USA TREASURY NOTES 4.00 08-18 15/08S	USD	166 567.39	0.06
288 000	USA TREASURY NOTES 4.25 07-17 15/11S	USD	267 065.94	0.10
135 000	USA TREASURY NOTES 4.25 10-40 15/11S	USD	157 099.44	0.06
120 000	USA TREASURY NOTES 4.375 11-41 15/05S	USD	142 424.64	0.05
96 000	USA TREASURY NOTES 4.50 06-36 15/02S	USD	115 743.06	0.04
351 000	USA TREASURY NOTES 4.50 09-39 15/08S	USD	422 415.51	0.16
101 000	USA TREASURY NOTES 4.75 07-17 15/08S	USD	93 537.37	0.04
135 000	USA TREASURY NOTES 4.75 07-37 15/02S	USD	167 900.36	0.06
80 000	USA TREASURY NOTES 6.00 96-26 15/02S	USD	97 242.33	0.04
25 000	USA TREASURY NOTES 7.125 93-23 15/02S	USD	30 030.01	0.01
226 000	USA TREASURY NOTES 8.875 87-17 15/08S	USD	220 705.06	0.08
955 000	WI TREASURY SEC. 1.375 15-20 30/04S	USD	847 281.76	0.31
807 000	WI TREASURY SEC. 3.00 15-45 15/05	USD	765 270.82	0.29
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>649 075.34</b>	<b>0.25</b>
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>649 075.34</b>	<b>0.25</b>
621 000 000	KOREA TREAS -DY- FL.R 09-19 29/06S	KRW	649 075.34	0.25
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>4 164 212.00</b>	<b>1.58</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>4 164 212.00</b>	<b>1.58</b>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>71 188.43</b>	<b>0.03</b>
69 300	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	71 188.43	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>4 058 875.67</b>	<b>1.54</b>
137 700 000	KOREA 02250-25012 2.25 15-25 10/12S	KRW	110 524.38	0.04
569 000 000	KOREA -DY- 2.00 15-20 10/03S	KRW	444 838.30	0.17
450 000 000	KOREA -DY- 2.25 15-25 10/06S	KRW	360 734.97	0.14
845 000 000	KOREA -DY- 4.00 11-31 10/12S	KRW	842 268.61	0.31
339 400 000	KOREA -DY- 5.50 11-20 01/09S	KRW	363 199.09	0.14
530 000 000	KOREA -DY- 2.00 15-20 10/09S	KRW	414 783.67	0.16
713 000 000	KOREA TREAS -DY- 2.75 14-44 10/12S	KRW	651 449.39	0.25
614 000 000	KOREA TREAS -DY- 3.125 14-19 10/03S	KRW	494 158.10	0.19
484 000 000	KOREE 02000-1712 14-6 2.00 14-17 10/12S	KRW	376 919.16	0.14
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>34 147.90</b>	<b>0.01</b>
34 000	SPAIN 0.25 16-19 31/01A	EUR	34 147.90	0.01

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						<b>(267 190.91)</b>	<b>(0.10)</b>
CHF	4 258 956.00	LO & Cie	05/04/2016	AUD	5 980 000.00	(133 549.47)	(0.05)
JPY	33 850 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	CHF	294 764.23	(5 830.78)	0.00
CHF	4 592 544.00	LO & Cie	05/04/2016	GBP	3 300 000.00	46 487.86	0.02
CHF	6 810 567.80	LO & Cie	05/04/2016	PLN	27 310 000.00	(197 690.53)	(0.07)
CHF	229 733.26	Caceis Bank	05/04/2016	PLN	900 000.00	(1 665.78)	0.00
CHF	3 684 436.00	LO & Cie	05/04/2016	DKK	25 340 000.00	(24 808.01)	(0.01)
CHF	1 460 682.00	LO & Cie	05/04/2016	ILS	5 700 000.00	8 091.42	0.00
CHF	4 701 482.50	LO & Cie	05/04/2016	NZD	7 150 000.00	(47 538.41)	(0.02)
CHF	4 168 283.00	LO & Cie	05/04/2016	SEK	35 980 000.00	(75 018.64)	(0.03)
CHF	22 594 218.00	LO & Cie	05/04/2016	USD	22 700 000.00	785 655.31	0.29
JPY	13 325 000.00	LO & Cie	05/04/2016	CHF	114 680.81	(1 055.71)	0.00
MXN	2 950 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	CHF	165 034.97	(200.31)	0.00
USD	400 000.00	LO & Cie	05/04/2016	CHF	387 272.00	(3 887.97)	0.00
CHF	2 326 315.46	LO & Cie	05/04/2016	HUF	666 910 000.00	9 232.14	0.00
CHF	8 443 779.40	LO & Cie	05/04/2016	JPY	955 925 000.00	274 290.39	0.10
USD	875 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	CHF	867 542.50	(27 185.37)	(0.01)
CHF	113 350.47	Caceis Bank	05/04/2016	MXN	2 049 999.93	(1 084.12)	0.00
CHF	7 655 506.88	LO & Cie	05/04/2016	MXN	138 690 000.00	(85 320.48)	(0.03)
CHF	5 511 661.80	LO & Cie	05/04/2016	NOK	47 940 000.00	(35 182.03)	(0.01)
CHF	7 305 174.80	LO & Cie	05/04/2016	TRY	21 860 000.00	(116 257.26)	(0.04)
EUR	150 000.00	LO & Cie	05/04/2016	CHF	164 422.50	(675.65)	0.00
CHF	422 228.24	Caceis Bank	05/04/2016	TRY	1 250 000.00	(2 519.76)	0.00
TRY	350 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	CHF	118 179.36	746.47	0.00
CHF	110 295.00	Caceis Bank	05/04/2016	AUD	150 000.00	(174.36)	0.00
CHF	42 264 928.55	LO & Cie	05/04/2016	EUR	39 055 000.00	(323 707.75)	(0.13)
CHF	732 506.75	Caceis Bank	05/04/2016	EUR	675 000.00	(3 735.80)	0.00
CHF	661 830.50	Caceis Bank	05/04/2016	USD	675 000.00	14 175.79	0.01
EUR	650 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	CHF	706 275.00	2 774.37	0.00
CHF	4 657 401.00	LO & Cie	05/04/2016	CAD	6 300 000.00	(6 098.87)	0.00
CHF	2 965 476.00	LO & Cie	05/04/2016	CZK	74 000 000.00	(18 273.22)	(0.01)
CHF	266 759.64	Caceis Bank	05/04/2016	JPY	30 750 000.17	4 371.37	0.00
CHF	2 293 769.20	LO & Cie	11/04/2016	CLP	1 607 970 000.00	(5 688.83)	0.00
CHF	8 298 182.35	LO & Cie	11/04/2016	KRW	10 300 240 000.00	(295 866.92)	(0.11)

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



# LO FUNDS SWISS FRANC BOND (FOREIGN)

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 46 404 564.57)		46 273 404.94
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 27 793.95)		2 753.25
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 230 790.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		422 076.93
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		8 544.62
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		146 194.52
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		9 876.53
		<b>48 093 640.82</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		243 407.23
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		7 694.84
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	15 636.42
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		8 881.34
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		5 799.68
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		80.22
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		10 781.85
		<b>292 281.58</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>47 801 359.24</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>49 311 446.78</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	602 691.36
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		10 320.75
Bank interest/Bankzinsen		79.06
		<b>613 091.17</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	74 737.50
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	20 531.33
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 594.36
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	53 384.32
		<b>158 247.51</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>454 843.66</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(245 201.34)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(162 601.66)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps		9 659.04
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(36 603.92)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		38 708.92
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(13 282.72)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>45 521.98</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		700 104.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(32 177.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		55 157.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		9 792.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(4 159.57)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>774 239.46</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(104 026.70)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(2 180 300.30)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>47 801 359.24</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - P				
Class A/Klasse A	512 967.9070	28 827.2820	(152 971.0600)	<b>388 824.1290</b>
Class D/Klasse D	305 933.4950	8 600.0000	(9 290.0000)	<b>305 243.4950</b>
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - I				
Class A/Klasse A	899 305.8710	8 574.2490	(100 088.0200)	<b>807 792.1000</b>
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - M				
Class A/Klasse A	421 548.3900	186 152.2290	(49 571.4850)	<b>558 129.1340</b>
Class D/Klasse D	192 600.0000	0.0000	(24 400.0000)	<b>168 200.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - P	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 243 882.34	12 017 802.29	14 921 977.84
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.7739	23.4280	23.5449
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 632 236.60	3 647 661.54	4 063 297.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8995	11.9231	12.0921
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.20	0.11	0.00
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - I	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	19 520 519.85	21 376 145.20	35 888 159.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.1653	23.7696	23.8000

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>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	13 386 499.23	9 950 092.07	12 745 820.07
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	23.9846	23.6037	23.6575
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	2 018 221.22	2 319 745.68	1 796 026.59
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.9989	12.0444	12.2013
Dividend paid to shareholders/ <i>An Aktionäre ausgeschüttete Dividende</i>	0.24	0.13	0.00

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>46 273 404.94</b>	<b>96.80</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>45 653 039.19</b>	<b>95.51</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>42 495 826.18</b>	<b>88.91</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 900 995.00</b>	<b>3.98</b>
40 000	AMCOR 2.125 12-18 04/04A	CHF	41 540.00	0.09
50 000	BENDIGO AND ADELAIDE 1.125 14-19 25/03A	CHF	51 450.00	0.11
245 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	254 800.00	0.53
200 000	CWTH BANK AUS EMTN 3.00 09-17 09/11A	CHF	210 600.00	0.44
105 000	CWTH BK AUSTRALIA 0.875 13-20 11/02A	CHF	108 675.00	0.23
200 000	NATIONAL AUSTR BANK 0.25 16-23 19/01A	CHF	202 100.00	0.42
60 000	NATIONAL AUSTRALIA 0.35 15-22 05/08A	CHF	61 200.00	0.13
290 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 1.125 12-18 07/11A	CHF	300 005.00	0.62
215 000	NATL AUSTRALIA BANK 1.625 13-23 05/09A	CHF	238 865.00	0.50
100 000	SPI ELECTRICITY 1.125 12-19 18/04A	CHF	103 250.00	0.22
60 000	TELSTRA CORP 1.75 11-18 14/12A	CHF	63 330.00	0.13
210 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	213 780.00	0.45
50 000	WESTPAC BANKING 0.50 15-22 02/02A	CHF	51 400.00	0.11
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 704 232.17</b>	<b>3.57</b>
100 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	129 756.17	0.27
110 000	HYPO NOE GRUPPE 2.25 05-17 02/08A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	112 992.00	0.24
135 000	HYPO TIROL BK EMTN 2.375 05-17 21/03A	CHF	135 634.50	0.28
70 000	KOMM AUSTRIA 2.50 06-22 14/02A	CHF	70 350.00	0.15
150 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-17 15/03A	CHF	149 850.00	0.31
50 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-20 26/08A	CHF	50 525.00	0.11
100 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	103 700.00	0.22
200 000	OBEROEST LANDESBK 2.50 06-17 20/06A	CHF	205 760.00	0.43
40 000	PFBRF OEST.LD-HYPO BK 2.125 05-16 07/11A	CHF	39 892.00	0.08
165 000	PFBRF OEST.LD-HYPO BK 2.875 03-17 21/07A	CHF	166 237.50	0.35
60 000	RLB OBEROESTERREICH 1.00 12-16 07/11A	CHF	59 850.00	0.13
50 000	VORARLBERG 2.625 09-19 30/10A	CHF	54 775.00	0.11
320 000	VORARLBERG LHYBK 1.375 13-18 25/07A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	321 920.00	0.67
100 000	VORARLBERG LHYBK 2.375 06-17 09/08A	CHF	102 990.00	0.22
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>218 039.64</b>	<b>0.46</b>
109 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	122 270.80	0.26
84 000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.00 16-28 17/03A	EUR	95 768.84	0.20
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>143 687.50</b>	<b>0.30</b>
125 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	143 687.50	0.30
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>224 670.00</b>	<b>0.47</b>
130 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	132 600.00	0.28
90 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625 14-19 09/04A	CHF	92 070.00	0.19
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>1 057 659.00</b>	<b>2.21</b>
50 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 14-17 09/05A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	50 500.00	0.11
50 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	49 025.00	0.10
190 000	BANCO DE CHILE 1.125 13-17 25/07A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	191 254.00	0.40
20 000	BANCO DE CHILE 1.25 14-19 21/03A	CHF	20 300.00	0.04
150 000	BANCO DE CHILE 1.50 13-19 03/12A	CHF	156 000.00	0.33
300 000	BC SANTANDER CHILE 1.00 14-17 31/07A	CHF	301 560.00	0.63
50 000	BCO SANTANDER 1.75 13-19 26/09A	CHF	52 525.00	0.11
40 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	39 860.00	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
100 000	CREDITO 0.875 14-18 23/11A	CHF	100 400.00	0.21
95 000	CREDITO 1.125 14-19 26/06A	CHF	96 235.00	0.20
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>105 300.00</b>	<b>0.22</b>
100 000	POHJOLA BK 1.00 14-21 14/07A	CHF	105 300.00	0.22
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>2 485 807.87</b>	<b>5.20</b>
45 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	48 015.00	0.10
100 000	BANQUE FED CRED MU 2.375 16-26 24/03A	EUR	109 379.26	0.23
50 000	BFCM FL.R 15-23 08/12A	CHF	51 075.00	0.11
75 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	78 037.50	0.16
35 000	BFCM 1.625 13-23 11/04A	CHF	37 922.50	0.08
170 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	191 845.00	0.40
55 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	56 457.50	0.12
100 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	112 050.00	0.23
55 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	58 822.50	0.12
55 000	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	55 137.50	0.12
240 000	CRH 2.50 11-21 29/03A	CHF	273 600.00	0.57
80 000	GDF SUEZ 1.50 11-17 20/10A	CHF	81 760.00	0.17
50 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	55 975.00	0.12
100 000	SANOFI 1.125 16-28 05/04A	EUR	109 240.67	0.23
550 000	SCOR 5.375 11-49 02/08A	CHF	551 925.00	1.15
100 000	SNCF 2.625 06-21 13/12A	CHF	115 600.00	0.24
50 000	SOC NATL CHEMINS FER 2.25 11-21 25/02A	CHF	55 900.00	0.12
100 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	111 850.00	0.23
100 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	106 475.44	0.22
60 000	TOTAL CAPITAL 3.125 06-18 28/06A	CHF	64 590.00	0.14
50 000	UNIBAIL-RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	56 350.00	0.12
100 000	VINCI 2.125 11-17 15/12A	CHF	103 800.00	0.22
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 773 133.75</b>	<b>3.71</b>
665 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	688 275.00	1.44
130 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	127 790.00	0.27
50 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	50 062.00	0.10
30 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	29 700.00	0.06
100 000	DZ BANK SUB 2.00 12-17 14/11A	CHF	101 250.00	0.21
100 000	EUROHYPO EMTN 3.125 06-25 14/07A	CHF	127 600.00	0.27
535 000	RWE 5.00 12-72 26/07A	CHF	525 102.50	1.10
25 000	RWE AG SUB 5.25 11-72 04/04A	CHF	24 475.00	0.05
100 000	UNITYMEDIA KABEL SUB 3.75 15-27 15/01S	EUR	98 879.25	0.21
	<b>GREECE/GRIECHENLAND</b>		<b>30 315.00</b>	<b>0.06</b>
30 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	30 315.00	0.06
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>818 200.00</b>	<b>1.71</b>
50 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	62 000.00	0.13
760 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	756 200.00	1.58
	<b>HONDURAS/HONDURAS</b>		<b>297 932.50</b>	<b>0.62</b>
65 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	64 935.00	0.14
100 000	CABEI 1.50 13-20 04/02A	CHF	105 000.00	0.21
90 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.50 14-18 26/11A	CHF	91 125.00	0.19
35 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	36 872.50	0.08
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>120 585.50</b>	<b>0.25</b>
60 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	64 260.00	0.13
55 000	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	56 325.50	0.12
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>101 405.00</b>	<b>0.21</b>
85 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	101 405.00	0.21

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 143 087.50</b>	<b>2.39</b>
100 000	BAA FUNDING 2.50 12-17 08/02A	CHF	102 400.00	0.21
625 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	634 687.50	1.33
200 000	UBS GROUP FUNDING 0.75 16-22 22/02A	CHF	202 600.00	0.42
200 000	UBS GROUP FUNDING 1.25 16-26 23/02A	CHF	203 400.00	0.43
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>5 405 940.85</b>	<b>11.32</b>
250 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	235 125.00	0.49
25 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	25 133.50	0.05
175 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	180 337.50	0.38
40 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	43 000.00	0.09
260 000	ERSTE EUROP PFAND 2.25 05-16 23/06A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	260 104.00	0.54
55 000	ERSTE EUROP PFAND 2.50 06-19 27/03A	CHF	57 227.50	0.12
80 000	ERSTE EUROP PFAND 2.75 05-20 07/02A	CHF	84 480.00	0.18
145 000	ERSTE EUROP AEISCHE P K3.00 04-16 14/10A	CHF	146 261.50	0.31
25 000	ERSTE EUROP AEISCHE P&K 2.75 07-22 09/02A	CHF	26 662.50	0.06
20 000	ERSTE EUROP AEISCHE P&K2.375 06-21 09/02A	CHF	21 040.00	0.04
55 000	EUROHYPO EMTN 2.75 05-20 07/02A	CHF	58 080.00	0.12
80 000	EUROP.INVEST.BK 3.125 06-36 30/06A	CHF	127 680.00	0.27
145 000	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	152 105.00	0.32
1 315 000	FIAT FINANCE TRADE 5.25 12-16 23/11A	CHF	1 351 688.50	2.84
355 000	GLENCORE FINANCE 2.125 13-19 23/12A	CHF	360 680.00	0.75
210 000	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	215 985.00	0.45
355 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	331 392.50	0.69
280 000	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	309 400.00	0.65
685 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-22 01/05S	CHF	631 097.35	1.32
160 000	STATE OF LOW AUSTRIA 0.35 15-23 22/09A	CHF	164 240.00	0.34
650 000	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	624 221.00	1.31
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>618 602.50</b>	<b>1.29</b>
265 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	271 227.50	0.57
100 000	MINERA Y METALURGICA 0.75 14-19 12/11A	CHF	100 100.00	0.21
150 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	145 725.00	0.30
100 000	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	101 550.00	0.21
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>253 815.00</b>	<b>0.53</b>
40 000	BNZ INT FUNDING 0.25 15-22 24/06A	CHF	40 320.00	0.08
155 000	BNZ INTL FDG EMTN 1.50 12-18 22/01A	CHF	160 270.00	0.34
50 000	BNZ INTL FUNDING 1.375 14-21 03/02A	CHF	53 225.00	0.11
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>485 070.00</b>	<b>1.01</b>
190 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	197 125.00	0.41
150 000	EKSPORTFINANS 2.50 09-19 29/04A	CHF	156 150.00	0.33
50 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.875 13-18 30/11A	CHF	51 125.00	0.11
30 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	31 020.00	0.06
50 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	49 650.00	0.10
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>54 340.00</b>	<b>0.11</b>
55 000	BANCO GENERAL SA 1.625 14-18 18/06A	CHF	54 340.00	0.11
	<b>PERU/PERU</b>		<b>545 130.00</b>	<b>1.14</b>
540 000	FONDO MIVIVIENDA SA 1.25 14-18 13/06A	CHF	545 130.00	1.14
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>187 290.00</b>	<b>0.39</b>
180 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	187 290.00	0.39
	<b>SLOVAKIA/SLOWAKEI</b>		<b>423 600.00</b>	<b>0.89</b>
400 000	SLOVAK REPUBLIC 1.375 13-19 16/10A	CHF	423 600.00	0.89

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>2 462 848.50</b>	<b>5.15</b>
430 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 2.50 12-17 15/02A	CHF	439 417.00	0.92
50 000	HYUNDAI CAPITAL SERV. 0.50 14-17 20/10S	CHF	50 275.00	0.11
60 000	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	62 520.00	0.13
105 000	KOREA DEV BANK 1.00 12-18 21/12A	CHF	107 940.00	0.23
200 000	KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	CHF	207 700.00	0.43
100 000	KOREA NATL OIL 1.625 13-18 29/11A	CHF	104 300.00	0.22
450 000	KOREA RAILROAD 1.50 13-19 02/12A	CHF	471 375.00	0.99
100 000	KOREA WESTERN POWER 1.625 13-19 26/03A	CHF	104 300.00	0.22
755 000	LG ELECTRONICS 2.00 12-16 02/12A	CHF	762 021.50	1.58
150 000	SK TELECOM 1.75 12-17 12/06A	CHF	153 000.00	0.32
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>624 365.00</b>	<b>1.31</b>
80 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	97 640.00	0.20
50 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	49 825.00	0.10
80 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	80 000.00	0.17
360 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	396 900.00	0.84
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 454 165.00</b>	<b>3.04</b>
180 000	NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	CHF	182 340.00	0.38
240 000	NORDEA BANK 0.75 14-19 04/10A	CHF	247 200.00	0.52
110 000	NORDEA BANK AB 0.55 15-25 23/06A	CHF	113 905.00	0.24
130 000	NORDEA BANK EMTN 1.125 12-20 02/10A	CHF	137 540.00	0.29
100 000	PKO FINANCE LPN 3.538 11-16 07/07A	CHF	100 530.00	0.21
115 000	SBAB BANK 2.00 11-18 06/12A	CHF	120 635.00	0.25
100 000	SHB EMTN 1.375 12-22 05/10A	CHF	109 450.00	0.23
100 000	SVENSKA HANDELSBK 1.25 13-19 20/12A	CHF	105 750.00	0.22
310 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	336 815.00	0.70
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>606 300.00</b>	<b>1.27</b>
600 000	FIDIS FINANCE 1.50 14-17 25/07A	CHF	606 300.00	1.27
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLANDISCHE ANTILLEN</b>		<b>155 325.00</b>	<b>0.32</b>
150 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	155 325.00	0.32
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>4 454 411.64</b>	<b>9.32</b>
250 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	249 875.00	0.52
30 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	30 675.00	0.06
100 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	103 850.00	0.22
100 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	104 550.00	0.22
50 000	BNG 1.125 12-22 13/09A	CHF	54 950.00	0.11
100 000	BNG 1.125 13-23 19/04A	CHF	110 700.00	0.23
60 000	DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.50 12-24 21/02A	CHF	67 800.00	0.14
1 165 000	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	1 250 627.50	2.63
50 000	ENBW INTL FIN 1.25 13-18 12/07A	CHF	51 275.00	0.11
310 000	ENEL FINANCE INTL 2.75 12-18 17/12A	CHF	331 545.00	0.69
45 000	ENEL FINANCE INTL 3.00 11-20 23/06A	CHF	50 265.00	0.11
35 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	44 362.50	0.09
300 000	GAS NATURAL FINANCE 2.125 13-19 08/02A	CHF	315 900.00	0.66
75 000	IBERDROLA INTL BV 3.00 12-17 13/02A	CHF	76 897.50	0.16
100 000	ING BANK NV 1.00 13-18 14/09A	CHF	102 700.00	0.21
55 000	LEASEPLAN CORP 2.25 12-16 18/07A	CHF	55 236.50	0.12
250 000	RABOBANK EMTN 3.625 09-19 02/07A	CHF	281 000.00	0.59
540 000	RABOBANK NED 2.00 12-19 06/02A	CHF	572 400.00	1.20
285 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	368 077.50	0.77
100 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	125 050.00	0.26
100 000	SNS BANK 3.75 15-25 05/11A	EUR	106 675.14	0.22

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>90 595.00</b>	<b>0.19</b>
50 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	50 175.00	0.11
40 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	40 420.00	0.08
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 620 375.09</b>	<b>9.67</b>
80 000	ANGLO AMER CAP REG-S 6.875 08-18 01/05A	GBP	111 098.98	0.23
200 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	206 588.90	0.43
100 000	ANZ NEW ZEALAND 0.875 13-19 14/02A	CHF	102 900.00	0.22
65 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 10-23 25/10A	CHF	65 487.50	0.14
100 000	ASB FINANCE 0.875 13-19 11/06A	CHF	102 950.00	0.22
115 000	ASB FINANCE 1.125 14-20 05/02A	CHF	119 945.00	0.25
280 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	306 740.00	0.64
50 000	CA LONDON 0.375 15-20 27/01A	CHF	50 600.00	0.11
50 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	52 000.00	0.11
80 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	79 800.00	0.17
45 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	46 822.50	0.10
100 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	104 600.00	0.22
100 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	115 050.00	0.24
320 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	333 440.00	0.70
70 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	71 645.00	0.15
120 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	124 260.00	0.26
100 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	106 506.00	0.22
100 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	110 872.09	0.23
120 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	121 440.00	0.25
100 000	PENSION INSURANCE SUB 6.50 14-24 03/07A	GBP	126 589.68	0.26
1 465 000	RBS SUB EMTN 9.375 12-22 16/03A	CHF	1 568 282.50	3.28
135 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	182 956.94	0.38
300 000	WESTPAC SECS 0.375 16-24 05/02A	CHF	306 900.00	0.64
100 000	WESTPAC SECURITIES 0.625 14-20 02/09A	CHF	102 900.00	0.22
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>6 936 152.17</b>	<b>14.52</b>
350 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	352 275.00	0.74
350 000	APPLE 0.375 15-24 25/11A	CHF	359 800.00	0.75
370 000	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	383 690.00	0.80
150 000	AT T 0.50 14-19 04/12A	CHF	152 400.00	0.32
140 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	150 850.00	0.32
60 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	66 570.00	0.14
190 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	220 590.00	0.46
160 000	COCA-COLA 0.25 15-22 22/12A	CHF	163 120.00	0.34
170 000	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	186 235.00	0.39
175 000	CREDIT SUISSE NY 4.875 08-18 14/03A	CHF	189 087.50	0.40
190 000	GECC 3.125 04-19 06/12A	CHF	212 515.00	0.44
50 000	GOLDMAN SACHS 1.25 14-19 11/09A	CHF	51 600.00	0.11
200 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	201 200.00	0.42
415 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	435 542.50	0.91
100 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	114 845.34	0.24
190 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	191 425.00	0.40
100 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	104 750.00	0.22
110 000	KOFC EMTN 1.375 13-18 02/07A	CHF	113 410.00	0.24
140 000	METROPOLITAN LIFE 0.75 14-19 17/04A	CHF	143 290.00	0.30
185 000	METROPOLITAN LIFE 1.00 14-22 19/09A	CHF	196 470.00	0.41
115 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.625 15-21 30/12A	CHF	116 437.50	0.24
480 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	492 960.00	1.04
25 000	MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	CHF	25 425.00	0.05
75 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	77 400.00	0.16
390 000	MONDELEZ INTL REGS 0.08 16-18 26/01A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	389 805.00	0.82
400 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	402 400.00	0.84

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
120 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	135 336.83	0.28
395 000	NEW YORK LIFE GLB 0.375 15-22 02/02A	CHF	407 442.50	0.85
100 000	PHILIP MORRIS 1.00 12-20 18/09A	CHF	104 450.00	0.22
180 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	199 620.00	0.42
130 000	PHILIP MORRIS INT 0.875 13-19 11/03A	CHF	133 705.00	0.28
140 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	155 750.00	0.33
70 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	70 805.00	0.15
80 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	82 400.00	0.17
150 000	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	152 550.00	0.32
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>992 450.00</b>	<b>2.08</b>
135 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.375 13-21 11/02A	CHF	143 910.00	0.30
100 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.50 13-20 13/08A	CHF	106 800.00	0.22
50 000	CORP ANDINA FOM 0.15 16-22 24/02A	CHF	50 050.00	0.10
125 000	CORP ANDINA FOM EMTN 0.45 15-23 07/09A	CHF	127 125.00	0.27
250 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.304 16-24 16/09A	CHF	250 875.00	0.53
130 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	131 690.00	0.28
160 000	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 14-24 05/02A	CHF	182 000.00	0.38
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>3 157 213.01</b>	<b>6.60</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>252 346.10</b>	<b>0.53</b>
250 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	252 346.10	0.53
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>713 690.29</b>	<b>1.49</b>
475 000	SCOR FL.R 13-XX 30/11A	CHF	501 362.50	1.04
100 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	109 250.49	0.23
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	103 077.30	0.22
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>691 105.00</b>	<b>1.45</b>
670 000	CSG GUERNSEY IV LTD FL.R 12-22 22/03A	CHF	691 105.00	1.45
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>109 425.09</b>	<b>0.23</b>
100 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	109 425.09	0.23
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>137 408.45</b>	<b>0.29</b>
120 000	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	137 408.45	0.29
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>114 139.30</b>	<b>0.24</b>
100 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	114 139.30	0.24
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 018 542.72</b>	<b>2.12</b>
100 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	107 605.98	0.23
640 000	RABOBANK NED SUB FL.R 07-XX 27/06A	CHF	686 720.00	1.43
110 000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	116 133.88	0.23
100 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	108 082.86	0.23
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KONIGREICH</b>		<b>120 556.06</b>	<b>0.25</b>
110 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	120 556.06	0.25
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>520 165.75</b>	<b>1.09</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>414 835.02</b>	<b>0.87</b>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>215 218.51</b>	<b>0.44</b>
200 000	ARYZTA 4.50 14-XX 21/11A	EUR	215 218.51	0.44
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>60 029.40</b>	<b>0.13</b>
60 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	60 029.40	0.13
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>89 162.11</b>	<b>0.19</b>
80 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.00 16-28 03/04A	EUR	89 162.11	0.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			CHF	
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>50 425.00</b>	<b>0.11</b>
50 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.51 16-26 16/09A	CHF	50 425.00	0.11
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>105 330.73</b>	<b>0.22</b>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>105 330.73</b>	<b>0.22</b>
100 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	105 330.73	0.22
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>100 200.00</b>	<b>0.21</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>100 200.00</b>	<b>0.21</b>
	<b>GREECE/GRIECHENLAND</b>		<b>100 200.00</b>	<b>0.21</b>
100 000	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	100 200.00	0.21
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>2 753.25</b>	<b>0.01</b>
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>2 753.25</b>	<b>0.01</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>2 753.25</b>	<b>0.01</b>
3 600 000	IEUROP245M OTC APR 1.050 20.04.16 PUT	EUR	903.12	0.00
3 600 000	IEUROP245M OTC APR 1.100 20.04.16 PUT	EUR	905.48	0.00
3 600 000	IEUROP245M OTC APR 1.300 20.04.16 PUT	EUR	944.65	0.00

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						CHF	
						<b>146 194.52</b>	<b>0.31</b>
1 750 000.00	CHF	02/03/2024	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.01%	(1 416.99)	0.00
900 000.00	CHF	01/12/2025	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.63%	18 897.40	0.04
1 300 000.00	CHF	12/08/2024	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.89%	128 714.11	0.27

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
					CHF	CHF	
						<b>(5 799.68)</b>	<b>(0.01)</b>
EURO BUND FUTURE	(4)	Citibank	30/06/2016	EUR	(712 891.80)	(6 680.55)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(2)	Citibank	30/06/2016	GBP	(333 685.63)	880.87	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(10 781.85)</b>	<b>(0.02)</b>
GBP	97 793.00	Morgan Stanley	13/05/2016	CHF	134 479.07	(94.38)	0.00
CHF	569 598.21	UBS	13/05/2016	GBP	415 311.00	(1 113.31)	0.00
CHF	111 715.48	Morgan Stanley	13/05/2016	EUR	102 252.00	194.07	0.00
CHF	3 268 953.39	UBS	13/05/2016	EUR	3 006 194.00	(9 768.23)	(0.02)

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





# LO FUNDS ABSOLUTE RETURN BOND

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 219 530 277.18)		225 272 652.01
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 83 182.32)		11 147.21
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		37 679 444.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		776 805.90
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		464 041.21
Unrealised appreciation on IFS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IFS</i>		86 410.80
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		2 642 362.96
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		57 726.54
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		3 349 928.63
		<b>270 340 520.15</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		15 019.47
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 500 355.56
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		638 892.48
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	120 593.07
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		44 891.16
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 179 918.88
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		472 579.32
		<b>6 972 249.94</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>263 368 270.21</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>383 240 993.09</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 457 049.22
Bank interest/Bankzinsen		6 195.04
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		197.78
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	25 816.05
Other income/Sonstige Erträge		5 130.32
		<b>1 494 388.41</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	778 875.22
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	95 009.43
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		12 880.27
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	329 701.86
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 594 302.15
		<b>2 810 768.93</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 316 380.52)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 686 144.02
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(2 047 792.34)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(282 709.01)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(5 900 918.26)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		76 735.53
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(911 094.88)
<b>NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST</b>		<b>(8 696 015.46)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(1 349 911.81)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		599 923.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		2 733 194.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS		86 410.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		286 575.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		132 231.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 585 470.25
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(3 622 120.92)</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(116 250 601.96)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>263 368 270.21</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Absolute Return Bond USD - P Hedged Class A/Klasse A	362 353.3150	12 903.1260	(72 771.1920)	302 485.2490
Absolute Return Bond CHF - P Hedged Class A/Klasse A	224 173.6630	0.0000	(57 584.0000)	166 589.6630
Class D/Klasse D	12 500.0040	0.0000	0.0000	12 500.0040
Absolute Return Bond EUR - P Class A/Klasse A	1 364 567.1680	63 369.2290	(302 509.1040)	1 125 427.2930
Class D/Klasse D	1 683 890.5910	0.0000	(117 684.3110)	1 566 206.2800
Absolute Return Bond USD - R Hedged Class A/Klasse A	37 847.4130	2 545.4050	(932.1900)	39 460.6280
Absolute Return Bond EUR - R Class A/Klasse A	59 843.9860	0.0000	(39 849.9940)	19 993.9920
Absolute Return Bond USD - I Hedged Class A/Klasse A	656 817.3630	0.0000	(73 259.0000)	583 558.3630
Absolute Return Bond CHF - I Hedged Class A/Klasse A	4 236 887.6220	85 297.0000	(2 101 019.1400)	2 221 165.4820
Absolute Return Bond EUR - I Class A/Klasse A	1 914 186.5350	74 542.2620	(249 569.7980)	1 739 158.9990
Class D/Klasse D	6 613 075.0000	3 562 492.0000	(4 075 450.0000)	6 100 117.0000
Absolute Return Bond GBP - I Hedged Class D/Klasse D	181 250.0000	122.6500	(61 400.0000)	119 972.6500
Absolute Return Bond CHF - S Hedged Class A/Klasse A	1 342 036.0000	0.0000	(1 342 036.0000)	0.0000
Absolute Return Bond EUR - S Class A/Klasse A	1 884 026.0950	0.0000	0.0000	1 884 026.0950
Absolute Return Bond USD - M Hedged Class A/Klasse A	1 331 281.6310	12 447.9250	(818 763.9410)	524 965.6150
Class D/Klasse D	191 258.7250	0.0000	(189 668.9540)	1 589.7710
Absolute Return Bond CHF - M Hedged Class A/Klasse A	2 645 590.3160	12 002.7710	(764 965.7130)	1 892 627.3740
Class D/Klasse D	123 600.0000	0.0000	(117 300.0000)	6 300.0000
Absolute Return Bond EUR - M Class A/Klasse A	3 687 633.0070	28 680.7830	(1 412 762.8250)	2 303 550.9650
Class D/Klasse D	236 309.2150	16 686.4530	(175 623.6830)	77 371.9850
Absolute Return Bond GBP - M Hedged Class A/Klasse A	161 045.0870	0.0000	(19 200.0000)	141 845.0870

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Absolute Return Bond USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 309 625.77	6 417 182.21	8 419 336.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5533	17.7097	17.8350
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	506 465.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	13.5255
<b>Absolute Return Bond CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 538 743.45	3 471 503.17	706 566.90
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2395	15.4858	15.7685
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	130 557.83	132 667.62	195 893.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4446	10.6134	10.8075
<b>Absolute Return Bond EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	13 394 199.43	16 447 711.59	22 627 188.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9014	12.0534	12.1741
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	12 708 029.26	13 837 395.94	18 128 897.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.1139	8.2175	8.2998
<b>Absolute Return Bond USD - R Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	680 180.99	660 164.31	70 094.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2370	17.4428	17.6719

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Absolute Return Bond EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	231 027.13	702 422.43	1 539 038.32
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5548	11.7376	11.9264
<b>Absolute Return Bond USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 402 925.22	11 779 591.11	7 514 625.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8267	17.9343	17.9585
<b>Absolute Return Bond CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	37 774 343.00	73 010 807.16	88 927 396.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0065	17.2322	17.4475
<b>Absolute Return Bond EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 329 343.75	23 708 053.35	17 222 931.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2642	12.3854	12.4383
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	71 550 491.96	78 334 187.31	8 153 250.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7294	11.8453	11.9054
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.06
<b>Absolute Return Bond GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 174 021.37	1 783 706.07	1 072 284.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7857	9.8411	9.8141

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Absolute Return Bond CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	23 355 026.66	51 110 703.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	17.4027	17.5154
<b>Absolute Return Bond EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	23 324 615.36	23 484 699.52	26 244 812.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3802	12.4652	12.4440
<b>Absolute Return Bond USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 351 475.14	23 872 297.27	6 259 698.53
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8135	17.9318	17.9774
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 475.78	2 600 814.57	324 198.21
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5087	13.5984	13.6330
<b>Absolute Return Bond CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	32 093 435.02	45 483 980.70	5 267 733.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9571	17.1924	17.4280
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	66 777.11	1 328 283.08	228 773.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5995	10.7466	10.8940

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Absolute Return Bond EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	27 821 980.67	45 006 159.51	14 011 525.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0779	12.2046	12.2712
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	637 088.71	1 966 214.39	910 393.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2341	8.3205	8.3660
<b>Absolute Return Bond GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 385 575.15	1 582 980.56	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7682	9.8294	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>225 272 652.01</b>	<b>85.54</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>107 169 141.17</b>	<b>40.69</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>107 169 141.17</b>	<b>40.69</b>
<b>GBP/GBP</b>			<b>5 301 353.35</b>	<b>2.01</b>
3 350 000	UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	GBP	5 301 353.35	2.01
<b>USD/USD</b>			<b>101 867 787.82</b>	<b>38.68</b>
62 000 000	US TREAS N/B V-2019 1.50 14-19 28/02S	USD	55 412 703.90	21.04
53 000 000	USA T-NOTES 0.625 12-17 30/09S	USD	46 455 083.92	17.64
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>118 103 510.84</b>	<b>44.85</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>95 359 425.98</b>	<b>36.21</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>95 359 425.98</b>	<b>36.21</b>
1 441 649	ABBAY NAT TREAS SERV ZCP 130516	EUR	1 441 442.21	0.55
1 297 484	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 070416	EUR	1 297 486.77	0.49
1 441 649	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 250416	EUR	1 441 649.16	0.55
3 748 288	ARABELLA FINANCE ZCP 04-04-16	EUR	3 748 292.00	1.42
5 766 597	AXA IM PARIS ZCP 250416	EUR	5 766 997.19	2.20
273 913	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	286 825.11	0.11
288 330	BARCLAYS BANK PLC 4.00 10-17 20/01A	EUR	297 667.24	0.11
1 441 649	BMW FINANCE NV 1.00 13-16 24/10A	EUR	1 449 506.68	0.55
184 531	BPCE 4.20 06-16 22/07A	EUR	186 616.30	0.07
2 883 298	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260516	EUR	2 882 626.07	1.09
3 171 628	CORELUX S A ZCP 010416	EUR	3 171 630.80	1.20
3 171 628	CORELUX S A ZCP 310516	EUR	3 172 031.28	1.20
864 989	CREDIT AGRICOLE 0.00 08-16 07/10U	EUR	1 317 293.37	0.50
1 729 979	DEPPA ACS 3.875 06-16 14/11A	EUR	1 770 657.25	0.67
1 441 649	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 030516	EUR	1 441 649.15	0.55
2 883 298	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 230516	EUR	2 883 237.01	1.09
2 883 298	ENI FINA INTE SA ZCP 21-04-16	EUR	2 883 289.92	1.09
2 883 298	ENI FINANCE INTERNA ZCP 060616	EUR	2 883 271.49	1.09
4 324 947	GENERAL FUNDING LTD ZCP 200416	EUR	4 324 995.56	1.64
980 321	GOLDMAN SACHS GROUP 4.50 06-16 23/05A	EUR	986 661.51	0.37
1 441 649	GOLDMAN SACHS INTL B 0.0 090616	EUR	1 443 238.58	0.55
5 766 597	HONEYWELL INTERN ZCP 290716	EUR	5 767 942.61	2.20
5 766 597	IPIC GMTN EMTN 4.875 11-16 14/05A	EUR	5 799 925.63	2.21
288 330	JP MORGAN CHASE CO 3.75 11-16 15/06A	EUR	290 512.48	0.11
1 009 154	KBC GROEP NV 2.05 13-16 08/05A	EUR	1 010 950.32	0.38
1 441 649	LMA SA ZCP 160516	EUR	1 441 759.70	0.55
5 766 597	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 290416	EUR	5 767 177.36	2.20
1 441 649	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 190916	EUR	1 441 924.74	0.55
2 018 309	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 230616	EUR	2 018 921.26	0.77
2 162 474	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 050716	EUR	2 161 609.63	0.82
3 647 372	MORGAN STANLEY 4.375 06-16 10/12A	EUR	3 732 217.36	1.42
1 441 649	NATIONAL AUSTRALIA BK 4.75 09-16 15/07A	EUR	1 461 557.54	0.55
576 660	NATIONWIDE BUILD EMTN 3.125 12-17 03/04A	EUR	594 593.67	0.23
864 989	PFIZER INC REG-S 4.75 09-16 03/06A	EUR	872 441.71	0.33
7 208 246	SILVER TOWER FUNDING ZCP 080616	EUR	7 208 798.50	2.75
576 660	STANDARD CHARTERED 3.875 11-16 20/10A	EUR	588 844.75	0.22
2 883 298	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSC ZCP 310516	EUR	2 882 346.11	1.09
2 883 298	WEIN CAPI LTD ZCP 17-05-16	EUR	2 883 335.97	1.09
4 324 947	WESTPAC SECURITIES 3.50 11-16 16/06A	EUR	4 357 501.99	1.65

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>	
			EUR		
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>22 744 084.86</b>	<b>8.64</b>	
<b>EUR/EUR</b>			<b>22 744 084.86</b>	<b>8.64</b>	
2 883 298	BANK OF AMERICA FL.R 06-16 18/05Q	EUR	2 883 817.33	1.09	
1 441 649	BARCLAYS BANK PLC FL.R 15-16 08/09Q	EUR	1 441 649.16	0.55	
1 441 649	BMW FIN NV REGS FL.R 16-17 27/01Q	EUR	1 441 649.16	0.55	
864 989	BMW FINANCE NV FL.R 13-16 03/06Q	EUR	865 244.61	0.33	
576 660	BMW FINANCE NV FL.R 14-16 11/04Q	EUR	576 699.13	0.22	
2 883 298	BMW FINANCE NV FL.R 15-16 28/11Q	EUR	2 883 108.20	1.09	
2 883 298	CS AG LDN FL.R 15-16 22/09Q	EUR	2 883 298.33	1.09	
1 477 979	CS LDN FL.R 14-16 23/09Q	EUR	1 478 696.60	0.56	
288 330	DB LONDON FL.R 11-16 02/06A	EUR	289 219.69	0.11	
2 594 968	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 23/05Q	EUR	2 595 711.98	0.99	
1 441 649	JP MORGAN CHASE & CO FL.R 13-16 03/05Q	EUR	1 442 193.18	0.55	
3 097 239	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	3 097 496.02	1.18	
576 660	UBS AG LONDON FL.R 14-16 05/09Q	EUR	576 879.75	0.22	
288 330	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 13-16 09/05Q	EUR	288 421.72	0.11	
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>11 147.21</b>	<b>0.00</b>	
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>11 147.21</b>	<b>0.00</b>	
<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>11 147.21</b>	<b>0.00</b>	
604 800	EUR(P)/USD(C)OTC MAY 1.050 03.05.16 PUT	EUR	5 443.20	0.00	
5 000 000	USD(C)/JPY(P)OTC JUN 118.0 06.06.16 CALL	USD	5 704.01	0.00	
<b>Counterparty</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Rate</b>	<b>Amount</b>	<b>% of Net Assets</b>
<b>Gegenpartei</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Währung</b>	<b>Preis</b>	<b>Betrag</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>			<b>17 443 954.89</b>	<b>6.62</b>	
BFCM	01/04/2016	EUR	0.010	12 974 842.48	4.93
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	EUR	0.010	4 324 947.49	1.64
Landesbank Baden	01/04/2016	EUR	(0.100)	144 164.92	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	Fälligkeitsdatum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Sub-Fund Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>57 726.54</b>	<b>0.02</b>
ITRAXX AUSTRALIA S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	18 400 000.00	20/12/2020	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	144 874.69	0.05
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	7 000 000.00	20/12/2020	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(87 148.15)	(0.03)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Vertragspartei		Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>							<b>2 642 362.96</b>	<b>1.00</b>
1 200 000.00	AUD	30/01/2024	NOMURA INT PLC		4.53%	AUD BANK BILL 6 MONTHS	(116 818.58)	(0.04)
4 300 000.00	AUD	30/01/2024	NOMURA INT PLC		4.4%	AUD BANK BILL 6 MONTHS	(391 420.25)	(0.15)
4 147 000.00	EUR	04/06/2030	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		1.71%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(186 391.90)	(0.07)
4 152 000.00	EUR	25/05/2030	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		1.75%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(203 826.88)	(0.08)
18 000 000.00	EUR	20/05/2019	NOMURA INT PLC		0.77%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(489 588.61)	(0.19)
45 606 000.00	GBP	09/12/2016	Citigroup		1.23%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(194 080.78)	(0.07)
28 800 000.00	GBP	13/07/2017	Citigroup		1.42%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(234 306.19)	(0.09)
1 100 000.00	GBP	15/01/2044	NOMURA INT PLC		3.61%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(271 919.89)	(0.10)
1 150 000.00	GBP	02/10/2043	NOMURA INT PLC		3.60%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(281 964.89)	(0.11)
2 250 000.00	GBP	02/10/2043	NOMURA INT PLC		3.75%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(596 448.45)	(0.23)
3 200 000.00	GBP	20/03/2044	Citigroup		3.60%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(786 235.73)	(0.30)
3 600 000.00	GBP	15/01/2044	NOMURA INT PLC		3.6%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(884 120.34)	(0.34)
10 860 000.00	GBP	08/10/2024	Citigroup		2.32%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(1 111 160.93)	(0.42)
169 700 000.00	USD	30/11/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC		1.11%	USD LIBOR 3 MONTHS	(399 596.26)	(0.15)
19 227 000.00	EUR	04/06/2022	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	EUR EURIBOR 6 MONTHS		1.28%	288 205.03	0.11
19 252 000.00	EUR	25/05/2022	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	EUR EURIBOR 6 MONTHS		1.33%	307 822.81	0.12
5 080 000.00	CHF	10/11/2024	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	CHF LIBOR 6 MONTHS		1.34%	308 104.25	0.12
34 550 000.00	GBP	09/12/2018	Citigroup	GBP LIBOR 6 MONTHS		1.86%	828 241.20	0.31
6 000 000.00	GBP	30/03/2045	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	GBP LIBOR 6 MONTHS		2.07%	271 648.78	0.10
81 600 000.00	USD	28/11/2018	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR 3 MONTHS		2.25%	1 761 267.24	0.67
7 000 000.00	GBP	03/03/2045	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	GBP LIBOR 6 MONTHS		2.48%	694 611.39	0.26
4 610 000.00	GBP	08/10/2044	Citigroup	GBP LIBOR 6 MONTHS		2.72%	1 408 383.02	0.53

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
16 380 000.00	AUD	12/08/2025	CITIBANK N.A. (LONDON)	AUD BANK BILL 6 MONTHS	3.67%	377 393.27	0.14
5 400 000.00	AUD	19/10/2017	CITIBANK N.A. (LONDON)	AUD BANK BILL 3 MONTHS	3.75%	90 456.82	0.03
15 000 000.00	NZD	07/04/2025	CITIBANK N.A. (LONDON)	NZD BBR 3 MONTHS	3.88%	194 289.73	0.07
14 600 000.00	AUD	19/10/2017	CITIBANK N.A. (LONDON)	AUD BANK BILL 3 MONTHS	4.16%	305 385.27	0.12
2 000 000.00	USD	13/01/2024	Citigroup	USD LIBOR 3 MONTHS	4.19%	196 695.04	0.07
6 500 000.00	USD	13/01/2024	Citigroup	USD LIBOR 3 MONTHS	4.52%	727 223.81	0.28
30 000 000.00	NZD	02/12/2024	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NZD BBR 3 MONTHS	4.64%	1 030 514.98	0.39

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	

**Inflation swaps (IFS)/Inflation swaps (IFS)**

						<b>86 410.80</b>	<b>0.03</b>
1 000 000.00	USD	22/02/2046	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1.77%	Urban Consumers NSA	63 828.17	0.02
1 540 000.00	USD	11/01/2046	GOLDMAN SACHS INTERN.	1.97%	Urban Consumers NSA	26 628.84	0.01
5 000 000.00	USD	21/03/2026	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	2.03%	Urban Consumers NSA	7 792.22	0.00
1 550 000.00	USD	25/11/2045	GOLDMAN SACHS INTERN.	2.08%	Urban Consumers NSA	(11 838.43)	0.00

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

**Futures Contracts/Termingeschäften**

						<b>(472 579.32)</b>	<b>(0.18)</b>
AUSTR 10YR BOND	30	Citibank	30/06/2016	AUD	2 651 962.74	11 496.35	0.00
AUSTR 3YR BOND	(474)	Citibank	30/06/2016	AUD	(35 824 640.99)	(29 833.78)	(0.01)
EURO BOBL FUTURE	60	Citibank	30/06/2016	EUR	7 866 000.00	(23 400.00)	(0.01)
EURO BTP FUTURE -EUX	(27)	Citibank	30/06/2016	EUR	(3 796 740.00)	(41 390.00)	(0.02)
EURO BUND FUTURE	(48)	Citibank	30/06/2016	EUR	(7 839 360.00)	(10 560.00)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(80)	Citibank	30/06/2016	GBP	(12 231 317.40)	27 243.49	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR	(27)	Citibank	30/06/2016	USD	(4 087 880.08)	(43 799.91)	(0.02)
US 10 YEARS NOTE	41	Citibank	30/06/2016	USD	4 691 339.24	18 812.25	0.01
US 2 YEARS NOTE- CBT	(192)	Citibank	30/06/2016	USD	(36 856 653.94)	15 795.71	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	(360)	Citibank	30/06/2016	USD	(38 277 445.04)	(396 943.43)	(0.15)

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	EUR
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>3 349 928.63</b>	<b>1.27</b>
EUR	5 290 274.57	Morgan Stanley	06/04/2016	GBP	4 160 000.00	43 660.70	0.02
EUR	105 320 245.64	Citibank	06/04/2016	USD	116 150 000.00	3 400 269.78	1.29
GBP	2 585 413.18	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	3 332 347.49	(72 385.95)	(0.03)
EUR	26 143.73	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	20 525.61	262.96	0.00
EUR	1 257 801.53	Caceis Bank	15/04/2016	USD	1 407 149.95	23 380.79	0.01
USD	27 227 326.85	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	24 377 380.38	(492 086.81)	(0.19)
CHF	84 513 451.47	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	77 018 132.15	440 305.06	0.17
EUR	11 183 321.47	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	12 229 118.01	(24 929.90)	(0.01)
INR	191 875 824.00	Barclays	20/04/2016	USD	2 889 000.00	(294.61)	0.00
MXN	33 251 428.93	Barclays	20/04/2016	USD	1 926 000.00	9 969.54	0.00
JPY	891 009 130.00	Morgan Stanley	20/04/2016	USD	7 987 000.01	(48 692.52)	(0.02)
NZD	5 085 409.05	Goldman Sachs	20/04/2016	GBP	2 391 000.00	79 902.46	0.03
NZD	2 889 000.00	Goldman Sachs	20/04/2016	USD	2 000 383.18	3 271.53	0.00
AUD	2 407 500.00	Goldman Sachs	20/04/2016	USD	1 845 866.36	4 142.32	0.00
CAD	350 000.00	Morgan Stanley	20/04/2016	CHF	260 894.55	(1 781.25)	0.00
CHF	1 670 090.17	UBS	20/04/2016	USD	1 727 000.00	15 995.18	0.01
JPY	62 786 805.00	Goldman Sachs	20/04/2016	EUR	500 000.00	(9 765.80)	0.00
SEK	6 352 263.60	Goldman Sachs	20/04/2016	CHF	750 000.00	247.74	0.00
USD	3 404 395.75	Goldman Sachs	20/04/2016	GBP	2 385 000.00	(20 789.87)	(0.01)
USD	4 745 753.93	Morgan Stanley	20/04/2016	EUR	4 204 000.00	(41 380.90)	(0.02)
MXN	16 611 222.28	Citibank	20/04/2016	USD	963 000.00	4 243.80	0.00
USD	5 593 000.00	Morgan Stanley	20/04/2016	JPY	623 179 666.48	40 022.88	0.02
NOK	4 696 583.50	Nomura	20/04/2016	EUR	500 000.00	(1 984.74)	0.00
GBP	2 385 000.00	Citibank	20/04/2016	USD	3 427 562.21	461.41	0.00
USD	2 674 000.00	Goldman Sachs	20/04/2016	JPY	300 860 093.66	(3 658.59)	0.00
ZAR	28 546 934.42	Citibank	20/04/2016	USD	1 924 000.00	9 472.39	0.00
CAD	2 476 849.86	Nomura	20/04/2016	USD	1 924 000.00	(7 928.97)	0.00

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





# LO FUNDS GLOBAL CORPORATE FUNDAMENTAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 303 405 966.32)		294 657 354.22
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 903 376.56
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		459 680.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 975 455.14
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 250.56
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		3 039 448.96
		<b>308 036 566.32</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	52 556.20
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		31 440.15
		<b>83 996.35</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>307 952 569.97</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>316 158 813.22</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 102 592.66
Bank interest/Bankzinsen		2 297.55
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	6 406.04
		<b>5 111 296.25</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	313 334.41
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7.54
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11 445.35
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	186 874.84
		<b>511 662.14</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>4 599 634.11</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(2 064 466.59)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(4 645 276.74)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(3 654 210.03)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(5 764 319.25)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		10 991 645.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		6 055 370.57
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>11 282 696.88</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 008 210.30)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(18 480 729.83)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>307 952 569.97</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Global Corporate Fundamental USD - P				
Class A/Klasse A	101.1360	0.0000	(101.1360)	0.0000
Global Corporate Fundamental EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	96.6550	0.0000	(96.6550)	0.0000
Class D/Klasse D	96.6550	0.0000	(96.6550)	0.0000
Global Corporate Fundamental USD - I				
Class A/Klasse A	760 460.7830	1 606 111.0000	(402 455.0000)	1 964 116.7830
Global Corporate Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	7 505 163.5950	131 828.8170	(1 915 711.9040)	5 721 280.5080
Class D/Klasse D	3 171 664.0940	0.0000	(247 625.0940)	2 924 039.0000
Global Corporate Fundamental EUR - I Hedged				
Class D/Klasse D	510 506.0000	159 501.0000	(10 610.0000)	659 397.0000
Global Corporate Fundamental USD - S				
Class A/Klasse A	0.0000	4 912 795.6650	(395 000.0000)	4 517 795.6650
Global Corporate Fundamental CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	17 677 620.6260	0.0000	(5 095 457.6260)	12 582 163.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global Corporate Fundamental USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	977.48	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.6650	0.0000
<b>Global Corporate Fundamental EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	960.88	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9413	0.0000
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	961.26	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9453	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.10	0.00	0.00

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global Corporate Fundamental USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	19 637 261.89	7 381 189.78	9 951 704.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9980	9.7062	10.2813
<b>Global Corporate Fundamental CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	60 786 942.27	78 118 499.16	133 581 239.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6247	10.4086	10.4741
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	28 588 682.69	31 247 412.20	42 453 313.19
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7771	9.8521	10.2222
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.28	0.31	0.24
<b>Global Corporate Fundamental EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 561 461.01	5 098 099.01	4 650 881.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9507	9.9864	10.2847
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.29	0.32	0.24
<b>Global Corporate Fundamental USD - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	45 319 820.44	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0314	0.0000	0.0000
<b>Global Corporate Fundamental CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	136 160 267.67	186 780 510.34	149 738 797.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8217	10.5659	10.5612

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Corporate Fundamental EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	0.00	0.00	21 988 143.18
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	0.0000	10.2870

---

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>294 657 354.22</b>	<b>95.68</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>293 003 156.93</b>	<b>95.14</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>273 288 961.48</b>	<b>88.74</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>10 211 524.36</b>	<b>3.32</b>
415 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	529 799.98	0.17
200 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	217 859.17	0.07
350 000	AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	EUR	399 640.18	0.13
300 000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	EUR	389 237.24	0.13
170 000	AUSTRALIA PACIFIC 3.125 13-23 26/09A	EUR	221 588.69	0.07
100 000	BHP BILLITON 3.25 11-21 21/11S	USD	102 702.00	0.03
100 000	BHP BILLITON 3.25 12-24 25/09A	GBP	146 361.43	0.05
450 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	525 299.50	0.17
150 000	BHP BILLITON FINANCE 4.30 12-42 25/09A	GBP	215 254.00	0.07
100 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	122 143.80	0.04
250 000	MACQUARIE BANK REGS 1.125 15-22 20/01A	EUR	285 696.58	0.09
342 000	MACQUARIE GRP 144A 6.00 10-20 14/01S	USD	376 952.40	0.12
350 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 5.125 09-21 09/12A	GBP	576 952.07	0.20
304 000	NEWCREST FINANCE 144A 4.20 12-22 01/10S	USD	291 326.24	0.09
450 000	OPTUS FINANCE EMTN 3.50 10-20 15/09A	EUR	578 445.84	0.20
200 000	ORIGIN ENERGY 3.50 13-18 09/10S	USD	188 721.00	0.06
200 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	222 280.62	0.07
250 000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	266 369.82	0.09
350 000	RIO TINTO FIN USA 3.50 10-20 02/11S	USD	361 679.50	0.12
350 000	SGSP AUSTRALIA EMTN 2.00 14-22 30/06A	EUR	406 839.29	0.13
200 000	SPI ELECTRICITY 2.375 13-20 24/07A	EUR	245 497.81	0.08
300 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	372 742.25	0.12
250 000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	334 483.56	0.11
250 000	TELSTRA CORP 144A 3.125 15-25 07/04S	USD	250 310.00	0.08
150 000	TELSTRA CORP 144A 4.80 11-21 12/10S	USD	168 025.50	0.05
173 000	TRANSURBAN FINANCE 2.50 13-20 08/10A	EUR	210 882.96	0.07
250 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	256 365.00	0.08
300 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	379 018.89	0.12
300 000	WESTFARMERS 1.25 14-21 07/10A	EUR	349 009.98	0.11
300 000	WESTFARMERS 144A 1.874 13-18 20/03S	USD	300 021.00	0.10
250 000	WESTPAC BANKING REGS 5.00 09-19 21/10A	GBP	401 293.06	0.13
500 000	WOOLWORTHS 144A 4.00 10-20 22/09S	USD	518 725.00	0.17
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>738 589.08</b>	<b>0.24</b>
300 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	385 736.54	0.13
300 000	UNICREDIT BK AUSTRIA 2.625 13-18 30/01A	EUR	352 852.54	0.11
<b>BAHAMAS/BAHAMAS</b>			<b>731 912.60</b>	<b>0.24</b>
730 000	COMPETITION TEAM 2.125 12-17 13/12S	USD	731 912.60	0.24
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>1 564 987.43</b>	<b>0.51</b>
190 000	ANHEUSER BUSCH EMTN 6.50 09-17 23/06A	GBP	290 296.28	0.09
150 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 4.00 13-25 24/09A	GBP	236 216.06	0.08
450 000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	580 738.04	0.19
250 000	DELHAIZE GROUP 5.70 10-40 01/10S	USD	269 913.00	0.09
150 000	SOLVAY SA EMTN 4.625 03-18 27/06A	EUR	187 824.05	0.06
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>778 005.25</b>	<b>0.25</b>
400 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	439 200.00	0.14
350 000	NOBLE GROUP -144A- 6.75 09-20 29/01S	USD	239 750.00	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	XLIT SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	99 055.25	0.03
	<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>		<b>1 733 179.26</b>	<b>0.56</b>
300 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	319 086.53	0.10
350 000	CIELO REGS 3.75 12-22 16/11S	USD	314 667.50	0.10
250 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	239 692.50	0.08
200 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	189 796.61	0.06
300 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	343 940.12	0.11
400 000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	325 996.00	0.11
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>1 771 146.50</b>	<b>0.58</b>
500 000	BESTGAIN REAL EST 2.625 13-18 13/03S	USD	499 930.00	0.17
100 000	CLP POWER HK F. REG S 4.75 10-20 19/03S	USD	110 062.00	0.04
100 000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	89 931.00	0.03
250 000	PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	USD	255 542.50	0.08
300 000	PCCW-HKTC CAPITAL REGS 3.75 13-23 08/03S	USD	312 348.00	0.10
100 000	POLY REAL ESTATE FIN 4.50 13-18 06/08S	USD	103 578.00	0.03
100 000	SHANGHAI ELC GRP GLB 3.00 14-19 14/08S	USD	101 795.00	0.03
300 000	WANT WANT CHINA FIN 1.875 13-18 14/05S	USD	297 960.00	0.10
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>2 013 891.09</b>	<b>0.65</b>
350 000	CANADIAN PACIFIC RR 2.90 15-25 01/02S	USD	338 082.50	0.11
250 000	CSE CENT.DESJARDINS 1.75 15-18 29/01S	USD	249 140.87	0.08
150 000	FAIRFAX FIN HLDG 5.80 11-21 15/05S	USD	160 218.75	0.05
300 000	GREAT WEST LIFECO INC 2.50 13-23 18/04A	EUR	368 944.13	0.12
350 000	MAGNA INTL 3.625 14-24 15/06S	USD	351 697.50	0.11
100 000	TRANSALTA CORP 6.65 08-18 15/05S	USD	99 530.90	0.03
300 000	XSTRATA CANADA EMTN 7.375 08-20 27/05A	GBP	446 276.44	0.15
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>4 959 112.21</b>	<b>1.61</b>
300 000	CHINA MENGNIU DAIRY 3.50 13-18 27/11S	USD	308 328.00	0.10
250 000	CHINA OVERSEA FIN 5.50 10-20 10/11S	USD	277 335.00	0.09
400 000	CHINA STATE CONS FIN 3.125 13-18 02/04S	USD	404 988.00	0.13
200 000	ENN ENERGY HOLDINGS 6.00 11-21 13/05S	USD	224 776.00	0.07
250 000	FIBRIA 5.25 14-24 12/05S	USD	244 347.50	0.08
350 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	351 557.50	0.11
500 000	HONGKONG LAND FINANCE 4.50 10-25 07/10S	USD	556 465.00	0.18
250 000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	289 978.44	0.09
138 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	180 796.27	0.06
350 000	QIB SUKUK REGS 2.50 12-17 10/10A	USD	352 128.00	0.11
200 000	QIIB SUKUK REGS 2.688 12-17 18/10S	USD	201 464.00	0.07
500 000	SEMIC MANU INT 144A 4.125 14-19 07/10S	USD	512 555.00	0.17
350 000	SHK PROP 4.50 12-22 14/02S	USD	385 318.50	0.13
200 000	SIB SUKUK REGS 2.95 13-18 16/04S	USD	202 396.00	0.07
300 000	TENCENT HOLDINGS 144A 3.375 12-18 05/03S	USD	308 373.00	0.10
200 000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	158 306.00	0.05
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>1 986 030.00</b>	<b>0.64</b>
500 000	ANDINA REGS 5.00 13-23 01/10S	USD	533 290.00	0.17
250 000	ARAUCO 4.50 14-24 01/08S	USD	256 122.50	0.08
200 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	201 666.00	0.07
100 000	COLBUN SA 144A 6.00 10-20 21/01S	USD	109 959.00	0.04
250 000	CORPBANCA SA 3.125 13-18 15/01S	USD	251 442.50	0.08
200 000	EMPRESA ELEC ANGA REGS 4.875 14-29 25/05S	USD	184 910.00	0.06
200 000	EMPRESA NACIONAL 4.875 13-24 30/10S	USD	196 860.00	0.06
250 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	251 780.00	0.08
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>171 418.60</b>	<b>0.06</b>
150 000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	USD	161 605.50	0.06
10 000	BCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	USD	9 813.10	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>3 083 677.31</b>	<b>1.00</b>
250 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	310 669.82	0.10
400 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	491 756.84	0.16
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	366 554.49	0.12
243 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	290 689.72	0.09
500 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	578 013.95	0.19
400 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	481 209.17	0.16
350 000	TDC EMTN REGS 3 5.625 11-23 23/02A	GBP	564 783.32	0.18
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>779 860.86</b>	<b>0.25</b>
250 000	SAMPO 1.50 14-21 16/09A	EUR	292 246.15	0.10
250 000	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	288 656.57	0.09
160 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	198 958.14	0.06
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>18 673 842.30</b>	<b>6.06</b>
300 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	368 868.92	0.12
300 000	ALD INTL REG S 0.75 15-18 26/01A	EUR	343 423.91	0.11
300 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	345 796.45	0.11
500 000	ARKEMA SA 4.00 10-17 25/10A	EUR	603 893.12	0.20
100 000	AUCHAN 2.25 13-23 06/04A	EUR	125 733.39	0.04
200 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	254 133.33	0.08
176 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	232 415.04	0.08
300 000	BFCM 144A 2.50 13-18 29/10S	USD	304 365.00	0.10
250 000	BNP PARIBAS 714 5.00 11-21 15/01S	USD	279 807.50	0.09
100 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	134 785.98	0.04
300 000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	382 543.52	0.12
200 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	265 512.87	0.09
200 000	BOUYGUES 4.50 12-22 09/02A	EUR	277 015.49	0.09
500 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	867 659.13	0.27
250 000	BPCE 2.25 15-20 27/01S	USD	250 397.50	0.08
200 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	265 351.05	0.09
200 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	295 430.69	0.10
200 000	CAISSE CENT CREDIT IM 4.00 10-18 12/01A	EUR	240 490.63	0.08
450 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	538 965.56	0.18
300 000	CASINO GUICHARD 3.157 12-19 06/08A	EUR	364 749.45	0.12
100 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	117 978.75	0.04
100 000	CASINO GUICHARD 4.726 11-21 26/05A	EUR	128 752.06	0.04
500 000	CIE OPTIQUE ESSILOR 1.75 14-21 09/04A	EUR	607 351.66	0.20
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	113 847.88	0.04
250 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	447 192.70	0.15
400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 5.00 07-17 28/06A	EUR	483 852.93	0.16
600 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	617 986.80	0.20
500 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	504 068.55	0.16
44 000	ENGIE 2.25 12-18 01/06A	EUR	52 581.03	0.02
100 000	ENGIE 144A 2.875 12-22 10/10S	USD	101 701.50	0.03
100 000	GDF SUEZ 1.375 14-20 19/05A	EUR	119 886.36	0.04
400 000	IMERYSA SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	486 245.99	0.16
300 000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	373 490.94	0.12
250 000	LAFARGE 6.625 10-18 29/11A	EUR	323 814.53	0.11
250 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	305 172.50	0.10
300 000	ORANGE EMTN 4.125 11-19 23/01A	EUR	379 798.34	0.12
150 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	272 041.06	0.09
300 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	365 501.54	0.12
250 000	RCI BANQUE 1.25 15-22 08/06A	EUR	290 821.71	0.09
458 000	RCI BANQUE SA 2.875 13-18 22/01A	EUR	547 383.30	0.18
300 000	RCI BANQUE 144A 3.50 13-18 03/04S	USD	307 548.00	0.10
300 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	395 363.46	0.13
200 000	SANOFI AVENTIS 1.125 14-22 10/03A	EUR	238 081.63	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
400 000	SCHNEIDER ELEC 144A 2.95 12-22 27/09S	USD	410 920.00	0.13
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	380 622.24	0.12
150 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	195 664.73	0.06
200 000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	193 786.00	0.06
200 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	259 512.01	0.08
100 000	SUEZ 5.50 09-24 22/07A	EUR	155 651.13	0.05
300 000	SUEZ GIE ALLIANCE 5.75 03-23 24/06A	EUR	464 837.26	0.15
600 000	THALES 1.625 13-18 20/03A	EUR	704 460.69	0.23
150 000	TOTAL CAPITAL 3.75 14-24 10/04S	USD	157 938.00	0.05
101 000	TOTAL CAPITAL 4.125 11-21 28/01S	USD	110 149.59	0.04
2 000	TOTAL CAPITAL REGS 3.875 11-18 14/12A	GBP	3 079.87	0.00
400 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	531 467.89	0.17
300 000	WENDEL 6.75 11-18 20/04A	EUR	384 157.12	0.12
300 000	WENDEL EMTN 5.875 12-19 17/09A	EUR	399 794.02	0.13
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>9 225 372.38</b>	<b>3.00</b>
500 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	613 169.07	0.20
100 000	BASF SE 1.50 12-18 01/10A	EUR	118 141.71	0.04
200 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	249 702.76	0.08
500 000	BAYER 5.625 06-18 23/05A	GBP	789 564.35	0.27
200 000	BERLIN HYP 109 1.25 15-25 22/01A	EUR	233 878.96	0.08
300 000	BSH BOSCH SIEMENS 1.875 13-20 13/11A	EUR	366 780.12	0.12
382 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	488 324.28	0.16
400 000	CONTINENTAL AG EMTN 3.00 13-18 16/07S	EUR	485 803.84	0.16
150 000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	180 020.98	0.06
300 000	DAIMLER 1.75 13-17 08/11A	GBP	433 802.26	0.14
300 000	DAIMLER 2.00 13-20 07/04A	EUR	364 756.28	0.12
172 000	DAIMLER 2.375 12-22 12/09A	EUR	218 160.69	0.07
100 000	DEUTSCHE BANK SUB 2.75 15-25 17/02A	EUR	104 235.78	0.03
100 000	EUROGRID GMBH 3.875 10-20 22/10A	EUR	131 378.72	0.04
287 000	EVONIK INDUSTRIE REGS 1.875 13-20 08/04A	EUR	349 048.29	0.11
500 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	575 643.68	0.19
400 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	487 371.86	0.16
400 000	LANXESS FINANCE 4.125 11-18 23/05A	EUR	492 914.63	0.16
171 000	LINDE 2.00 13-23 18/04A	EUR	215 705.60	0.07
100 000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	122 286.25	0.04
400 000	MERCK FIN SERVICES 4.50 10-20 24/03A	EUR	533 004.00	0.17
250 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	292 399.99	0.09
250 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	282 927.47	0.09
100 000	TALANX AG 2.50 14-26 23/07A	EUR	125 502.06	0.04
200 000	TALANX AG 3.125 13-23 13/02A	EUR	261 052.68	0.08
200 000	VOLKSWAGEN LEAS 0.75 15-20 11/08A	EUR	226 471.89	0.07
200 000	VOLKSWAGEN LEAS REGS 2.625 14-24 15/01A	EUR	244 841.44	0.08
200 000	VW LEASING GMBH 2.125 14-22 04/04A	EUR	238 482.74	0.08
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>360 560.30</b>	<b>0.12</b>
250 000	BRIGHT FOOD HK 3.00 13-18 21/05	USD	250 870.00	0.08
100 000	HKCG FINANCE LTD 6.25 08-18 07/08S	USD	109 690.30	0.04
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>4 118 635.37</b>	<b>1.34</b>
100 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	124 705.52	0.04
250 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	362 878.31	0.12
150 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	195 929.67	0.06
450 000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/09A	EUR	530 140.31	0.17
400 000	KERRY GROUP FIN SER 3.20 13-23 09/04S	USD	395 944.20	0.13
500 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	623 197.11	0.21
247 000	MMC FINANCE 4.375 13-18 30/04S	USD	250 080.09	0.08
156 000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	163 165.08	0.05
150 000	PGH CAPITAL LTD 6.625 15-25 23/12A	GBP	208 219.22	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
250 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	287 260.61	0.09
400 000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17/06A	EUR	483 839.26	0.16
150 000	WILLIS GROUP HOLD 5.75 11-21 15/03S	USD	166 840.50	0.05
250 000	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	326 435.49	0.11
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>243 042.50</b>	<b>0.08</b>
250 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	243 042.50	0.08
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>4 132 734.98</b>	<b>1.34</b>
250 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.25 13-21 20/02A	EUR	321 128.04	0.10
250 000	ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	EUR	369 393.67	0.12
400 000	ASSICURAZIONI GENERAL 2.875 14-20 14/01A	EUR	495 394.29	0.16
250 000	ENEL-SOCIETA EMTN 6.25 07-19 20/06A	GBP	410 164.70	0.13
150 000	ENI 1.50 15-26 02/02A	EUR	174 684.47	0.06
300 000	ENI SPA -6- 4.125 09-19 16/09A	EUR	387 415.10	0.13
400 000	LUXOTTICA GROUP 3.625 12-19 19/03A	EUR	503 439.52	0.16
500 000	LUXOTTICA GRP REGS 2.625 14-24 10/02A	EUR	645 669.03	0.21
300 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	403 086.19	0.13
100 000	SNAM SPA 3.875 12-18 19/03A	EUR	122 370.58	0.04
250 000	TERNA 2.875 12-18 16/02A	EUR	299 989.39	0.10
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>2 130 624.68</b>	<b>0.69</b>
250 000	BK TOKYO-MITSUBISHI 0.875 15-22 11/03A	EUR	285 158.14	0.09
250 000	EAST JAPAN RAIL 4.75 06-31 08/12A	GBP	445 766.20	0.15
250 000	JAPAN TOBACCO 144A 2.10 13-18 23/07S	USD	252 395.00	0.08
250 000	mitsubishi corp 3.375 14-24 23/07S	USD	256 020.00	0.08
150 000	MITSUI SUMITOMO INS 7.00 12-72 15/03M	USD	177 613.50	0.06
200 000	SOMPO JAPAN INSURANCE 5.325 13-73 28/03S	USD	217 716.00	0.07
300 000	SUMITOMO BANK 144A 1.80 13-18 28/03S	USD	299 592.00	0.10
150 000	SUMITOMO MIT REGS SUB 4.00 10-20 09/11A	EUR	196 363.84	0.06
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 420 494.16</b>	<b>0.46</b>
200 000	BAA FUNDING 6.00 12-20 20/03A	GBP	325 550.40	0.11
600 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	648 606.79	0.21
100 000	HEATHROW FDG 4.625 13-46 31/10A	GBP	167 299.77	0.05
300 000	PETROFAC LTD 144A 3.40 13-18 10/10S	USD	279 037.20	0.09
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>6 237 726.73</b>	<b>2.03</b>
250 000	DH EUROPE FINANCE 1.70 15-22 01/04A	EUR	299 225.89	0.10
300 000	GLENCORE FINANCE 4.625 12-18 03/04A	EUR	348 938.18	0.11
300 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	292 202.27	0.09
200 000	GLENCORE FUNDING LLC 6.50 07-19 27/02A	GBP	296 666.76	0.10
350 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	438 866.35	0.14
300 000	HOLCIM US FIN 144A 5.15 13-23 12/09S	USD	327 576.00	0.11
100 000	HOLCIM US FINANCE SAR 6.00 07-17 30/12S	USD	111 480.90	0.04
200 000	INGERSOLL-RAND 3.55 14-24 01/11S	USD	204 586.00	0.07
400 000	KBC IFIMA 2.125 13-18 10/09A	EUR	478 164.29	0.16
250 000	KLABIN FIN REGS 5.25 14-24 16/07S	USD	234 900.00	0.08
100 000	NESTLE FINANCE 2.25 12-23 30/11A	GBP	148 878.11	0.05
500 000	NOVARTIS 1.625 14-26 09/11A	EUR	617 106.21	0.19
600 000	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	577 020.00	0.19
500 000	TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	EUR	570 151.05	0.19
700 000	TYCO INTL FIN 1.375 15-25 25/02A	EUR	765 394.72	0.24
250 000	TYCO INTL FIN 3.90 15-26 14/02S	USD	257 972.50	0.08
250 000	TYCO INTL FIN 5.125 15-45 14/09S	USD	268 597.50	0.09
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>303 501.00</b>	<b>0.10</b>
300 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	303 501.00	0.10

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>226 872.50</b>	<b>0.07</b>
250 000	MTN MAURITIUS INV REGS4.755 14-24 11/11S	USD	226 872.50	0.07
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>3 395 957.94</b>	<b>1.10</b>
200 000	ALFA S.A. 6.875 14-44 25/03S	USD	199 074.00	0.06
200 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	201 436.00	0.07
100 000	AMERICA MOVIL 4.375 12-41 07/08A	GBP	143 703.89	0.05
400 000	AMERICA MOVIL SA 3.125 12-22 16/07S	USD	408 808.00	0.12
100 000	AMERICA MOVIL SA 5.00 11-26 27/10A	GBP	164 173.67	0.05
200 000	AMERICA MOVIL SA 5.75 10-30 28/06A	GBP	342 605.20	0.11
150 000	AMERICA MOVIL SAB 4.75 10-22 28/06A	EUR	207 700.08	0.07
200 000	BANCO INBURSA 4.125 14-24 06/06S	USD	198 308.00	0.06
150 000	BBVA BANCOMER REGS 6.75 12-22 30/09S	USD	166 417.50	0.05
400 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	388 632.00	0.13
200 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 3.875 14-24 27/06S	USD	201 820.00	0.07
300 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.875 10-20 30/06S	USD	325 521.00	0.11
300 000	MEXICHEM REGS 4.875 12-22 19/09S	USD	311 448.00	0.10
96 824	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	84 779.10	0.03
50 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	51 531.50	0.02
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>465 829.81</b>	<b>0.15</b>
400 000	BNZ INTL FDG EMTN 1.25 13-18 23/05A	EUR	465 829.81	0.15
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>711 833.48</b>	<b>0.23</b>
80 000	DNB BANK ASA 4.25 12-20 27/01A	GBP	125 833.57	0.04
100 000	SPAREBANK 1 SMN 2.125 13-18 21/02A	EUR	117 726.91	0.04
400 000	SPAREBANK 1SMN 1.50 14-19 20/05A	EUR	468 273.00	0.15
	<b>OMAN/OMAN</b>		<b>348 397.00</b>	<b>0.11</b>
350 000	BANK MUSCAT SAOG 2.50 13-18 26/03S	USD	348 397.00	0.11
	<b>PERU/PERU</b>		<b>305 109.00</b>	<b>0.10</b>
300 000	BBVA BCO CONT REGS 3.25 13-18 08/04S	USD	305 109.00	0.10
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>502 665.00</b>	<b>0.16</b>
500 000	SK TELEKOM 144A 2.125 12-18 01/05S	USD	502 665.00	0.16
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>6 545 924.54</b>	<b>2.13</b>
400 000	BANKINTER 1.75 14-19 10/06A	EUR	473 738.29	0.15
200 000	CAIXABANK 3.125 13-18 14/05A	EUR	241 671.21	0.08
300 000	CAJA AHORROS BARCEL 2.375 14-19 09/05A	EUR	356 821.60	0.12
400 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	457 410.81	0.15
800 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	932 644.18	0.30
300 000	ENAGAS EMTN 2.50 14-22 11/04A	EUR	381 784.58	0.12
300 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	385 904.05	0.13
200 000	IBERDROLAS FIN REGS 7.375 09-24 29/01A	GBP	378 407.92	0.12
900 000	PROSEGUR CIA SEGURIDA 2.75 13-18 02/04A	EUR	1 074 854.33	0.36
800 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	989 421.13	0.32
300 000	TELEFONICA EMIS SA 4.797 12-18 21/02A	EUR	371 983.30	0.12
300 000	TELEFONICA EMIS SA 5.462 11-21 16/02S	USD	340 191.00	0.11
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.597 12-20 12/03A	GBP	161 092.14	0.05
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>5 863 502.82</b>	<b>1.90</b>
150 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	190 911.09	0.06
200 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	232 340.57	0.08
400 000	ATLAS COPCO 2.625 12-19 15/03A	EUR	488 247.04	0.16
250 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	303 616.00	0.10
500 000	INVESTOR AB 4.875 09-21 18/11A	EUR	703 877.24	0.23
153 000	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	219 140.21	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
500 000	NORDEA BANK 2.125 12-19 13/11A	GBP	736 233.95	0.23
400 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	461 399.24	0.15
400 000	PKO FINANCE AB 2.324 14-19 23/01A	EUR	471 842.07	0.15
400 000	PZU FINANCE 1.375 14-19 03/07A	EUR	456 166.42	0.15
400 000	SHB 4.00 12-19 18/01A	GBP	614 576.56	0.20
150 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	182 812.31	0.06
350 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	368 007.50	0.12
300 000	TELIASONERA REGS 4.375 12-42 05/12A	GBP	434 332.62	0.14
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>614 277.00</b>	<b>0.20</b>
300 000	COMPASS BANK 2.75 14-19 29/09S	USD	297 168.00	0.10
300 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	317 109.00	0.10
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>2 309 755.69</b>	<b>0.75</b>
150 000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	USD	150 984.00	0.05
150 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	164 537.92	0.05
500 000	TEVA PHARMA FIN IV 2.25 12-20 18/03S	USD	500 580.00	0.16
1 000 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.875 12-19 15/04A	EUR	1 213 882.85	0.40
250 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	279 770.92	0.09
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>29 644 791.46</b>	<b>9.63</b>
600 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	732 753.44	0.24
150 000	ACHMEA BV 2.75 14-21 18/02A	EUR	184 682.31	0.06
500 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	622 735.59	0.20
350 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	412 287.48	0.13
500 000	AE ROTOR REG S 4.969 13-18 28/03Q	USD	515 910.00	0.17
100 000	AEGON 3.00 12-17 18/07A	EUR	118 330.87	0.04
200 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	399 323.27	0.13
250 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	301 188.76	0.10
730 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	917 629.13	0.30
200 000	ALLIANZ FINANCE 4.50 13-43 13/03A	GBP	334 464.43	0.11
400 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	519 101.49	0.17
400 000	BAT HOLDINGS BV 4.00 10-20 07/07A	EUR	527 474.90	0.17
150 000	BAT HOLDINGS BV EMTN 2.375 12-23 19/01A	EUR	189 126.55	0.06
250 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	305 276.90	0.10
200 000	BMW FIN NV 1.25 14-22 05/09A	EUR	239 011.49	0.08
449 000	BMW FINANCE 3.25 12-19 14/01A	EUR	557 435.99	0.18
400 000	BMW FINANCE REGS 3.375 12-18 14/12A	GBP	605 078.98	0.20
100 000	BRITISH GAS INTL FIN 0,00 91-21 04/11U	USD	85 013.00	0.03
650 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	791 216.35	0.26
300 000	DAIMLER 3.50 12-19 06/06S	GBP	457 081.93	0.15
250 000	DEUTSCHE TELECOM INTL 2.125 13-21 18/01A	EUR	310 681.21	0.10
160 000	DEUTSCHE TEL FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	221 827.54	0.07
464 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	829 576.19	0.27
400 000	DSM NV 5,25 07-17 17/10A	EUR	492 417.78	0.16
150 000	E ON INTL FINANCE 5.625 08-18 30/04S	USD	160 428.83	0.05
250 000	EADS FINANCE B.V. 2.70 13-23 17/04S	USD	253 862.88	0.08
250 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	327 233.18	0.11
200 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	222 385.46	0.07
151 000	ENEL FINANCE INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	269 116.91	0.09
150 000	ENEL FINANCE INTL 6.00 09-39 07/10S	USD	175 327.50	0.06
150 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	190 716.00	0.06
100 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	115 783.45	0.04
150 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	207 631.71	0.07
400 000	F.VAN LANSCHOT EMTN 3.125 13-18 05/06A	EUR	478 551.74	0.16
200 000	GAS NATURAL FENOSA 3.875 13-22 11/04A	EUR	269 432.92	0.09
600 000	GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	EUR	699 975.42	0.23
230 000	HEINEKEN 2.00 13-21 06/04A	EUR	283 174.30	0.09
300 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	368 492.86	0.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
250 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	304 869.51	0.10
150 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	200 097.00	0.06
250 000	HEINEKEN NV 144A 2.75 12-23 01/04S	USD	251 352.13	0.08
100 000	IBERDROLA INTL BV 4.25 12-18 11/10A	EUR	125 993.21	0.04
200 000	IBERDROLA INTL REGS 1.125 15-23 27/01A	EUR	234 366.69	0.08
250 000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A	EUR	316 267.85	0.10
150 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	262 871.91	0.09
300 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	406 284.00	0.13
150 000	KPN EMTN 5.00 11-26 18/11A	GBP	246 743.44	0.08
200 000	LEASEPLAN CORP 2.375 13-19 23/04A	EUR	238 767.63	0.08
250 000	LINDE FINANCE 3.125 11-18 12/12A	EUR	308 712.64	0.10
200 000	LYONDELLBASELL 5.00 12-19 15/04S	USD	212 988.00	0.07
206 000	METRO FINANCE BV REGS 2.25 12-18 11/05A	EUR	244 186.49	0.08
611 000	POSTNL N.V. 5.375 07-17 14/11A	EUR	752 913.17	0.24
200 000	RABOBANK 4.00 12-22 19/09A	GBP	316 323.04	0.10
189 000	RABOBANK REG S 2256A 4.125 10-25 14/07A	EUR	274 379.08	0.09
300 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	359 559.94	0.12
250 000	ROCHE FINANCE 2.00 12-18 25/06A	EUR	298 032.21	0.10
250 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	293 901.34	0.10
216 000	ROYAL PHILIPS 3.75 12-22 15/03S	USD	228 767.76	0.07
100 000	RWE AG EMTN 5.75 03-33 14/02A	EUR	152 613.09	0.05
300 000	RWE FINANCE EMTN 5.125 03-18 23/07A	EUR	380 348.74	0.12
118 000	RWE FINANCE EMTN 6.50 01-21 20/04A	GBP	195 831.37	0.06
400 000	SCHLUMBERGER FIN REGS 1.50 13-19 04/03A	EUR	473 861.35	0.15
250 000	SHELL INT FIN 2.125 15-20 11/05S	USD	252 142.50	0.08
300 000	SHELL INTERNATIONAL 1.25 15-22 15/03A	EUR	357 806.16	0.12
400 000	SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	EUR	498 698.98	0.16
289 000	SHELL INTL FINANCE 6.375 08-38 15/12S	USD	357 414.97	0.12
187 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	254 790.18	0.08
400 000	SIEMENS FIN NV 144A 6.125 06-26 17/08S	USD	520 222.60	0.17
300 000	SIEMENS FINANCIER NV 2.75 12-25 10/09A	GBP	445 802.14	0.14
600 000	SIEMENS FINANCIERING 3.75 12-42 10/09A	GBP	932 471.98	0.29
700 000	SYNGENTA FINANCE 1.25 15-27 10/09A	EUR	728 709.17	0.24
200 000	SYNGENTA FINANCE 3.125 12-22 28/03A	USD	201 015.44	0.07
300 000	SYNGENTA FINANCE EMTN 1.875 14-21 02/11A	EUR	353 700.37	0.11
400 000	UNILEVER EMTN 1.75 13-20 05/08A	EUR	491 004.74	0.16
200 000	UNILEVER NV REGS 0.50 15-22 03/02A	EUR	231 203.30	0.08
750 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 1.75 15-20 17/04A	GBP	1 052 770.43	0.33
300 000	VOLKSWAGEN INTL EMTN 5.375 03-18 22/05A	EUR	376 236.10	0.12
250 000	VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	EUR	264 070.77	0.09
300 000	VW INTL FINANCE EMTN 2.00 13-21 26/03A	EUR	358 185.63	0.12
160 000	WUERTH FIN INTL 3.75 11-18 25/05A	EUR	196 775.67	0.06
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>1 459 466.00</b>	<b>0.47</b>
400 000	ANADOULU EFES BIRACI 3.375 12-22 01/11S	USD	353 828.00	0.11
200 000	COCA COLA ICE REGS 4.75 13-18 01/10S	USD	208 842.00	0.07
700 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	689 836.00	0.22
200 000	KT KIRA SERT REGS 5.162 14-19 26/06S	USD	206 960.00	0.07
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>468 879.00</b>	<b>0.15</b>
200 000	AXIS BANK 5.125 12-17 05/09S	USD	208 304.00	0.07
250 000	ICICI BANK REGS 4.70 12-18 21/02S	USD	260 575.00	0.08
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>37 114 327.51</b>	<b>12.05</b>
150 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	164 066.14	0.05
202 000	ABP FINANCE REGS 6.25 11-26 14/12S	GBP	351 402.38	0.11
480 000	ANGLO AMER CAP REG-S 6.875 08-18 01/05A	GBP	696 098.11	0.23
300 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	280 066.07	0.09
300 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	361 911.96	0.12

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
250 000	ASTRAZENECA 0.875 14-21 24/11A	EUR	291 958.41	0.09
400 000	ASTRAZENECA EMTN S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	765 956.97	0.25
250 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	288 739.18	0.09
250 000	BARCLAYS BANK 5.14 10-20 14/10S	USD	268 752.50	0.09
100 000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	135 142.66	0.04
150 000	BARCLAYS BK EMTN 10.00 09-21 21/05A	GBP	270 581.50	0.09
300 000	BAT INTERNATIONAL FIN 9.50 08-18 15/11S	USD	356 859.60	0.12
200 000	BAT INTL FIN 144A 3.25 12-22 07/06S	USD	210 227.00	0.07
250 000	BAT INTL FINANCE 2.75 13-25 25/03A	EUR	326 087.93	0.11
200 000	BAT INTL FINANCE 33 7.25 08-24 12/03A	GBP	381 334.23	0.12
332 000	BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A	EUR	406 758.36	0.13
150 000	BG ENERGY CAP EMTN 5.125 10-25 01/12A	GBP	255 998.82	0.08
300 000	BG ENERGY CAP REG S 3.625 10-19 16/07A	EUR	380 020.56	0.12
154 000	BP CAPITAL 2.994 12-19 18/02A	EUR	189 508.89	0.06
250 000	BP CAPITAL MARKETS 2.521 14-20 15/01S	USD	253 855.00	0.08
250 000	BP CAPITAL MARKETS 3.814 14-24 10/02S	USD	260 922.50	0.08
198 000	BP CAPITAL MKT PLC 1.625 12-17 17/08A	USD	198 128.70	0.06
400 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	522 274.00	0.17
555 000	BP CAPITAL MKTS EMTN 4.325 11-18 10/12A	GBP	854 878.74	0.29
231 000	BRAMBLES FINANCE PLC 4.625 11-18 20/04A	EUR	286 442.94	0.09
400 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	468 364.17	0.15
100 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	182 293.51	0.06
250 000	BUPA FINANCE SUB 5.00 13-23 25/04S	GBP	374 365.57	0.12
150 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	235 918.54	0.08
189 000	CENTRICA EMTN 4.25 12-44 12/09A	GBP	276 288.97	0.09
200 000	CENTRICA 144A 4.00 13-23 16/10S	USD	206 566.60	0.07
200 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	245 807.77	0.08
500 000	COMPASS GROUP EMTN 3.125 12-19 13/02A	EUR	618 980.76	0.20
100 000	COVENTRY 5.875 10-22 28/09S	GBP	173 218.50	0.06
500 000	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	598 873.41	0.19
450 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	576 989.49	0.19
400 000	DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	EUR	470 976.01	0.15
450 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	527 109.68	0.17
200 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	306 911.71	0.10
479 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	632 721.05	0.21
200 000	EXPERIAN FINANCE REGS 4.75 11-18 23/11A	GBP	311 143.07	0.10
250 000	FCE BANK 1.875 14-19 18/04A	EUR	295 981.02	0.10
250 000	FCE BANK EMTN 1.134 15-22 10/02A	EUR	281 300.76	0.09
400 000	FCE BANK EMTN 2.759 14-19 13/11A	GBP	586 313.82	0.19
350 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	624 505.31	0.20
250 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	257 022.50	0.08
400 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	639 200.09	0.21
100 000	GKN HOLDINGS REG-S 6.75 99-19 28/10A	GBP	163 140.27	0.05
150 000	GLAXOSMITHKLINE CAP 3.375 12-27 20/12A	GBP	229 226.55	0.07
250 000	GLAXOSMITHKLINE CAP 5.25 07-42 10/04A	GBP	466 696.64	0.15
300 000	GLAXOSMITHKLINE EMTN 4.00 05-25 16/06A	EUR	438 294.86	0.14
183 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	218 941.60	0.07
250 000	HSBC HOLDINGS PLC SUB.5.75 02-27 20/12A	GBP	394 825.30	0.13
100 000	HSBC HOLDINGS REG S 7.00 08-38 07/04A	GBP	175 725.12	0.06
2 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	3 866.69	0.00
150 000	IMPERIAL TABACCO 2.05 13-18 11/02S	USD	150 697.50	0.05
300 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	305 130.30	0.10
250 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	332 244.35	0.11
400 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	500 622.55	0.16
218 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	329 949.78	0.11
600 000	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	712 056.93	0.23
100 000	LLOYDS TSB 6.375 11-21 21/01S	USD	118 061.00	0.04
250 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	416 391.73	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
139 000	MARKS AND SPENC.EMTN 6.125 09-19 02/12A	GBP	228 790.77	0.07
200 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	315 860.24	0.10
500 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	627 219.72	0.20
700 000	MORRISON SUPERMKT 2.25 13-20 19/06A	EUR	828 842.58	0.27
100 000	MORRISON SUPERMKT 3.50 12-26 27/07S	GBP	132 649.74	0.04
278 000	MOTABILITY OPE EMTN 3.25 12-18 30/11A	EUR	343 408.84	0.11
300 000	MOTABILITY OPERATIONS 6.625 09-19 10/12S	GBP	511 096.48	0.17
300 000	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	299 925.00	0.10
300 000	NATIONWIDE BUILD 144A 6.25 10-20 25/02S	USD	343 560.00	0.11
300 000	NATIONWIDE BUILDING 4.125 13-23 20/03A	EUR	354 999.45	0.12
200 000	NATIONWIDE REGS 398 5.625 09-19 09/09S	GBP	325 432.54	0.11
250 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	297 832.79	0.10
100 000	PRUDENTIAL PLC 5.00 15-55 20/07S	GBP	126 733.89	0.04
200 000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	265 476.41	0.09
757 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	943 658.44	0.32
350 000	RIO TINTO EMTN 2.875 12-24 11/12A	EUR	453 583.63	0.15
500 000	RIO TINTO FIN EMTN 2.00 12-20 11/05A	EUR	603 830.46	0.20
450 000	RIO TINTO FIN EMTN 4.00 12-29 11/12A	GBP	661 414.02	0.21
400 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	487 595.21	0.16
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	438 553.92	0.14
500 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	612 086.49	0.20
500 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	554 442.36	0.18
250 000	SOCIETY OF LLOYDS 4.75 14-24 30/10A	GBP	371 656.28	0.12
100 000	SOUTHERN GAS NETWORK 4.875 05-29 21/03A	GBP	171 690.67	0.06
100 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	167 255.21	0.05
100 000	SSE PLC 2.00 13-20 17/06A	EUR	120 566.67	0.04
250 000	STAGECOACH GRP 4.00 15-25 29/09A	GBP	370 635.82	0.12
150 000	STANDARD CHARTERED 4.375 13-38 18/01S	GBP	216 732.97	0.07
100 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	127 584.75	0.04
500 000	UBS AG LONDON 1.25 14-21 03/09A	EUR	593 517.52	0.19
100 000	UBS AG LONDON 6.00 08-18 18/04A	EUR	127 684.30	0.04
400 000	UBS AG LONDON EMTN 6.625 08-18 11/04A	GBP	636 796.95	0.21
100 000	UNITED UTIL.WATER 4.25 05-20 24/01A	EUR	130 277.92	0.04
45 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	63 684.94	0.02
250 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	343 503.11	0.11
200 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.375 09-17 05/12A	GBP	305 175.47	0.10
150 000	VODAFONE GROUP PLC 6.15 07-27 27/02S	USD	168 993.00	0.05
250 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	366 640.17	0.12
400 000	YORKSHIRE BLD EMTN 2.125 14-19 18/03A	EUR	470 242.15	0.15
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>105 941 503.78</b>	<b>34.41</b>
250 000	ABB FINANCE 4.375 12-42 08/05S	USD	266 460.00	0.09
200 000	ABB FINANCE USA 2 2.875 12/22 08/05S	USD	205 254.00	0.07
100 000	ACE INA HLDG 3.15 15-25 15/03S	USD	102 563.00	0.03
250 000	ADOBE SYSTEM 4.75 10-20 01/02S	USD	275 952.50	0.09
100 000	AGL CAPITAL CORP 5.875 11-41 15/03	USD	116 586.45	0.04
250 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	319 507.50	0.10
450 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	510 054.03	0.17
300 000	ALLERGAN INC 3.375 10-20 15/09S	USD	311 670.00	0.10
440 000	ALTRIA GROUP INC 2.85 12-22 09/08S	USD	457 094.00	0.15
800 000	AMAZON.COM INC 2.50 12-22 29/11S	USD	816 064.00	0.26
300 000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	361 744.45	0.12
250 000	AMERICAN ELECTRIC POW.1.65 12-17 15/12S	USD	248 925.00	0.08
600 000	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	713 027.83	0.23
250 000	AMERICAN HONDA FIN 2.45 15-20 24/09S	USD	257 455.00	0.08
150 000	AMERICAN INTL GROUP 3 5.00 06-23 26/04A	GBP	241 905.55	0.08
600 000	AMERICAN TOWER 4.50 10-18 15/01S	USD	625 722.00	0.20
200 000	AMERICAN TOWER 5.00 13-24 15/02S	USD	220 208.00	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	136 948.00	0.04
150 000	AMERISOURCEBERGEN 3.50 11-21 15/11S	USD	158 301.00	0.05
250 000	AMERISOURCEBERGEN 4.25 15-45 01/03S	USD	239 922.50	0.08
400 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	482 891.15	0.16
506 000	AMGEN 3.625 12-22 15/05S	USD	543 251.72	0.18
400 000	AMGEN 4.375 11-18 05/12A	EUR	505 312.93	0.16
150 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	260 726.77	0.08
200 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	306 859.97	0.10
100 000	ANADARKO PETROLEUM 6.45 06-36 15/09S	USD	100 631.00	0.03
540 000	ANHEUSER BUSCH 5.375 09-20 15/01S	USD	608 882.40	0.20
250 000	APACHE CORP 4.75 12-43 15/04S	USD	226 665.00	0.07
600 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	717 554.12	0.23
200 000	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	201 442.00	0.07
400 000	APPLE 3.05 15-29 31/07S	GBP	596 265.56	0.19
250 000	APPLE 3.60 15-42 31/07S	GBP	375 378.85	0.12
400 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	471 358.90	0.15
150 000	ARCH CAPITAL 5.144 13-43 01/11S	USD	157 491.97	0.05
250 000	ARCHER DAN MID 4.535 12-42 26/03S	USD	274 279.38	0.09
250 000	ARCHER DANIELS MID 4.016 12-43 16/04S	USD	252 530.00	0.08
900 000	ARCHER DANIELS MIDLAND 1.75 15-23 23/06A	EUR	1 077 900.34	0.34
100 000	ARCHER-DANIELS-MID 4.479 11-21 01/03S	USD	111 500.35	0.04
100 000	ARIZONA PUBLIC SERVIC 8.75 09-19 01/03S	USD	118 956.00	0.04
150 000	ASSURED GUARANTY US 5.00 14-24 01/07S	USD	159 712.50	0.05
150 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	181 543.99	0.06
150 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	183 656.72	0.06
200 000	AT T EMTN REGD 7.00 09-40 30/04A	GBP	403 540.26	0.13
250 000	AT T INC 5.35 11-40 01/09S	USD	262 732.50	0.09
250 000	AT T INC 5.80 09-19 15/02S	USD	278 370.00	0.09
200 000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	234 070.41	0.08
200 000	AUTOZONE 3.70 12-22 15/04S	USD	210 276.00	0.07
250 000	BANK OF AMERICA 5.875 10-21 05/01S	USD	286 385.00	0.09
150 000	BANK OF AMERICA EMTN 5.50 03-19 04/12S	GBP	241 705.05	0.08
150 000	BANK OF AMERICA CORP 1.375 15-25 26/03A	EUR	168 667.65	0.05
200 000	BANK OF AMERICA CORP 4.20 14-24 26/08S	USD	204 156.00	0.07
100 000	BANK OF AMERICA CORP 6.125 09-21 15/09S	GBP	170 305.12	0.06
300 000	BARRICK NA FINANCE 4.40 11-21 30/05S	USD	306 621.00	0.10
500 000	BECTON DICKINSON CO 6.375 15-19 01/08S	USD	566 735.00	0.18
250 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	209 420.00	0.07
200 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625 15-35 16/03A	EUR	213 414.92	0.07
200 000	BERKSHIRE HATHAWAY 3.00 12-22 15/05S	USD	209 202.00	0.07
150 000	BLACK HILLS CORP 4.25 13-23 30/11S	USD	161 144.63	0.05
400 000	BNY MELLON 3.55 11-21 23/09S	USD	429 216.00	0.14
350 000	BORGWARNER INC 3.375 15-25 15/03S	USD	343 772.45	0.11
100 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	95 882.95	0.03
200 000	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 13-18 01/10S	USD	203 700.00	0.07
400 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	452 410.47	0.15
150 000	BROWN & BROWN 4.20 14-24 15/09S	USD	152 373.00	0.05
250 000	BROWN-FORMAN CORP 4.50 15-45 15/07S	USD	277 725.00	0.09
400 000	BUNGE LTD FINANCE 8.50 09-19 15/06S	USD	465 368.00	0.15
250 000	BURLINGTN NORTH SANTA 3.85 13-23 01/09S	USD	274 265.00	0.09
200 000	CA INC 5.375 09-19 01/12S	USD	219 928.00	0.07
500 000	CAMPBELL SOUP 4.25 11-21 15/04S	USD	541 210.75	0.18
225 000	CAPITAL ONE BANK 4.75 11-21 15/07S	USD	246 636.00	0.08
100 000	CARDINAL HEALTH 4.625 10-20 15/12S	USD	111 482.00	0.04
500 000	CARDINAL HEALTH INC 3.20 13-23 15/03S	USD	512 876.25	0.17
400 000	CATERPILLAR 3.803 12-42 15/08S	USD	392 044.00	0.13
250 000	CATHOLIC HEALTH 4.35 12-42 01/11S	USD	247 153.88	0.08
900 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10U	USD	889 990.65	0.29

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
205 000	CHUBB CORP 6.00 07-37 11/05S	USD	266 182.66	0.09
100 000	CIGNA 3.25 15-25 15/04S	USD	99 680.00	0.03
120 000	CIGNA 5.375 11-42 15/02S	USD	134 593.20	0.04
250 000	CITIGROUP 2.65 15-20 26/10S	USD	252 622.50	0.08
100 000	CITIGROUP 4.50 11-22 14/01S	USD	109 627.00	0.04
250 000	CITIGROUP SUB 5.50 13-25 13/09S	USD	274 452.50	0.09
150 000	CITIGROUP SUB REGS 5.125 03-18 12/12A	GBP	231 828.75	0.08
300 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	305 895.75	0.10
450 000	COACH INC 4.25 15-25 01/04S	USD	448 618.50	0.15
200 000	COCA COLA 0.75 16-23 09/03A	EUR	230 601.61	0.07
500 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	621 140.21	0.20
74 000	COCA COLA CO 1.65 12-18 14/03S	USD	75 129.98	0.02
750 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	823 005.80	0.27
350 000	COCA-COLA 3.15 10-20 15/11S	USD	376 173.00	0.12
300 000	COCA-COLA 3.50 10-20 15/09S	USD	316 745.55	0.10
400 000	COLGATE-PALMOLIVE 1.95 12-23 01/02S	USD	400 312.00	0.13
100 000	CONAGRA FOODS 1.90 13-18 25/01S	USD	100 307.00	0.03
250 000	CONAGRA FOODS 3.20 13-23 25/01S	USD	252 072.50	0.08
100 000	CONOCOPHILLIPS 6.50 09-39 01/02S	USD	110 339.00	0.04
150 000	CONS EDISON CO 3.95 13-43 01/03S	USD	151 170.00	0.05
100 000	CONTINENTAL RESOURCES 5.00 12-22 15/09S	USD	85 904.00	0.03
350 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	347 249.00	0.11
350 000	CRH AMERICA INC 8.125 08-18 15/07S	USD	393 893.50	0.13
250 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	259 382.50	0.08
200 000	CSX CORP 3.35 15-25 01/11S	USD	206 314.00	0.07
100 000	CUMMINS 3.65 13-23 01/10S	USD	107 034.00	0.03
540 000	CVS CAREMARK 4.125 11-21 15/05S	USD	591 969.60	0.19
250 000	DAIMLER FINANCE 144A 2.45 15-20 18/05S	USD	253 162.50	0.08
300 000	DEERE AND CO 3.90 12-42 09/06S	USD	300 621.00	0.10
300 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	310 677.00	0.10
221 777	DELTA AIR LINES 6.821 08-22 10/08S	USD	254 765.90	0.08
300 000	DEVON ENERGY 4.75 12-42 15/05S	USD	222 780.00	0.07
200 000	DIAMOND OFFSHORE 4.875 13-43 01/11S	USD	132 726.00	0.04
500 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	502 620.00	0.16
100 000	DOLLAR GENERAL 4.125 12-17 15/07S	USD	103 357.00	0.03
400 000	DR PEPPER 6.82 08-18 01/05S	USD	444 552.00	0.14
200 000	DUKE ENERGY 2.10 13-18 15/06S	USD	201 078.00	0.07
250 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	250 800.00	0.08
250 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	252 607.50	0.08
100 000	EBAY 3.25 10-20 15/10S	USD	103 500.00	0.03
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	78 566.00	0.03
400 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	498 197.59	0.16
200 000	EDWARDS LIFESCIENCS 2.875 13-18 15/10S	USD	204 942.00	0.07
150 000	EMBARQ CORP 7.995 06-36 01/06S	USD	145 543.50	0.05
250 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	249 817.38	0.08
200 000	EQUITFAX 3.30 12-22 15/12S	USD	205 255.80	0.07
700 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	791 893.80	0.26
150 000	EXPEDIA 4.50 14-24 15/08S	USD	151 461.00	0.05
440 000	FEDEX 2.625 12-22 01/08S	USD	445 724.40	0.14
141 000	FFTH THRD BANCORP 8.25 08-38 01/03M	USD	206 583.33	0.07
400 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	428 607.55	0.14
350 000	FLOWSERVE 3.50 12-22 15/09S	USD	347 784.50	0.11
250 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	257 960.50	0.08
200 000	FORD MOTOR CO 7.45 99-31 16/07S	USD	261 224.00	0.08
190 000	FREEMPORT MC. 144A 5.45 13-43 15/03S	USD	115 900.00	0.04
100 000	FREEMPORT MCMORAN 3.10 13-20 15/03S	USD	74 986.00	0.02
300 000	GAP 5.95 11-21 12/04S	USD	326 109.00	0.11
100 000	GENERAL ELECTRIC 4.50 14-44 11/03S	USD	111 149.00	0.04

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	244 014.12	0.08
500 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	573 900.17	0.19
100 000	GENERAL MOTORS 5.20 14-45 01/04S	USD	93 499.00	0.03
250 000	GENERAL MOTORS FIN 3.20 15-20 13/07S	USD	249 827.50	0.08
150 000	GILEAD SCIENCES INC 4.50 11-21 01/04S	USD	167 931.00	0.05
250 000	GILEAD SCIENCES INC 5.65 11-41 01/12S	USD	305 200.00	0.10
150 000	GLENCORE FUNDING 144A 4.125 13-23 30/05S	USD	124 252.50	0.04
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.50 14-21 18/10A	EUR	184 692.57	0.06
100 000	GOLDMAN SACHS GRP 2.125 14-24 30/09A	EUR	118 302.39	0.04
250 000	GOOGLE INC 3.375 14-24 25/02S	USD	273 782.50	0.09
150 000	HALLIBURTON COMPANY 7.45 09-39 15/09S	USD	189 310.50	0.06
300 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	353 103.00	0.11
350 000	HELMERICH PAYNE 4.65 15-25 15/03S	USD	357 264.25	0.12
400 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	476 546.14	0.15
267 000	HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	USD	348 426.99	0.11
250 000	HONEYWELL INTL 5.70 07-37 15/03S	USD	314 880.00	0.10
250 000	HOST HOTELS 4.00 15-25 15/06S	USD	242 504.00	0.08
139 000	IBM 1.375 12-19 19/11A	EUR	165 493.66	0.05
450 000	IBM 2.75 13-20 21/12A	GBP	682 544.25	0.22
250 000	IBM CORP 1.625 13-20 15/05S	USD	251 157.50	0.08
400 000	ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	EUR	526 932.48	0.17
300 000	INGERSOLL RAND 6.875 08-18 15/08S	USD	332 667.00	0.11
250 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	243 745.00	0.08
440 000	INTEL CORP 3.30 11-21 01/10S	USD	472 854.80	0.15
120 000	INTL PAPER CO 7.30 09-39 15/11S	USD	143 199.60	0.05
200 000	INVITEC PIVOT 144A 6.00 09-19 10/12S	USD	216 094.00	0.07
700 000	JM SMUCKER CO 3.50 11-21 15/10S	USD	741 685.00	0.24
200 000	JOHNSON CONTROLS 3.625 14-24 02/07S	USD	204 250.00	0.07
700 000	JOHNSON JOHNSON 5.50 07-24 06/11A	GBP	1 288 560.34	0.41
900 000	JOHNSON&JOHNSON 4.75 07-19 06/11A	EUR	1 200 202.54	0.38
400 000	JOY GLOBAL INC 5.125 11-21 15/10S	USD	340 668.00	0.11
250 000	JP MORGAN CHASE 4.95 10-20 25/03S	USD	276 130.00	0.09
100 000	JP MORGAN CHASE 70 3.50 12-26 18/12S	GBP	150 163.03	0.05
250 000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	324 968.32	0.11
200 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	240 110.03	0.08
400 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	459 876.80	0.15
150 000	KLA TENCOR 4.65 14-24 01/11S	USD	152 215.50	0.05
250 000	KOHL'S CORPORATION 4.25 15-25 17/07S	USD	248 405.00	0.08
250 000	KRAFT FOODS 3.50 12-22 06/06S	USD	263 682.50	0.09
100 000	KRAFT FOODS 5.00 12-42 04/06S	USD	109 321.00	0.04
300 000	KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S	USD	338 613.00	0.11
250 000	KRAFT HEINZ FOODS REGS4.125 15-27 01/07A	GBP	381 728.05	0.12
300 000	KROGER CO 6.15 08-20 15/01S	USD	346 185.00	0.11
490 000	LABORATORY CP 2.20 12-17 23/08U	USD	493 268.30	0.16
300 000	LIFE TECHNOLOGIES6.00 10-20 01/03S	USD	337 851.00	0.11
250 000	LOCKHEED MARTIN 3.35 11-21 15/09S	USD	265 287.50	0.09
150 000	LOCKHEED MARTIN 4.07 12-42 15/12S	USD	152 290.50	0.05
200 000	LOWE COM 5.00 13-43 15/09S	USD	238 346.00	0.08
200 000	LOWE S COMPANIES INC 3.12 12-22 15/04S	USD	212 870.00	0.07
200 000	L-3 COMMUNICATIONS 5.20 09-19 15/10S	USD	214 292.00	0.07
250 000	MACY S RETAIL 4.50 14-34 15/12S	USD	221 742.50	0.07
100 000	MACYS 3.875 12-22 14/01S	USD	103 609.00	0.03
200 000	MARATHON PETROLEUM 5.125 11-21 01/03S	USD	208 598.00	0.07
600 000	MARRIOTT INTL 3.00 12-19 01/03S	USD	613 176.00	0.20
100 000	MARSH & MCLENNANN COS 3.50 14-25 10/03S	USD	102 045.40	0.03
133 000	MASSACHUSETTS ST 144A 8.875 09-39 01/06S	USD	194 014.74	0.06
400 000	MASTERCARD 3.375 14-24 01/04S	USD	428 712.00	0.14
500 000	MATTEL 2.35 14-19 06/05S	USD	506 370.00	0.16

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
300 000	MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	EUR	350 856.05	0.11
300 000	MC DONALD S 1.875 15-27 26/05A	EUR	354 722.55	0.12
300 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	375 258.37	0.12
100 000	MCDONALD'S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	125 630.00	0.04
250 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	252 385.00	0.08
500 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.90 10-19 01/11S	USD	548 620.00	0.18
250 000	MERCK & CO 3.70 15-45 10/02S	USD	255 710.00	0.08
400 000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	492 923.75	0.16
180 000	MET LIFE GBL FGD 144A 3.50 12-26 30/09S	GBP	267 274.31	0.09
400 000	MET LIFE GLOBAL FDG 0.875 15-22 20/01A	EUR	452 419.58	0.15
400 000	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	463 564.38	0.15
200 000	MICROSOFT 2.125 13-21 06/12S	EUR	251 010.96	0.08
200 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	263 908.39	0.09
320 000	MICROSOFT CORP 5.20 09-39 01/06S	USD	386 771.20	0.13
300 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	349 020.24	0.11
200 000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	208 680.00	0.07
200 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	244 675.06	0.08
250 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	278 614.28	0.09
250 000	MONDELEZ INTL 4.00 14-24 01/02S	USD	269 672.50	0.09
200 000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	227 775.54	0.07
250 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	245 040.00	0.08
500 000	MOWAWK INDUSTRIES 3.85 13-23 01/02S	USD	517 145.00	0.17
100 000	MS EMTN SUB SERIE -F- 4.875 12-22 01/11S	USD	108 899.00	0.04
300 000	NABORS INDUSTRIES 5.00 11-20 15/09S	USD	258 741.00	0.08
200 000	NATIONAL GRID 1.75 13-18 20/02A	EUR	234 995.72	0.08
250 000	NATIONAL OILWELL 2.60 12-22 01/12S	USD	212 750.00	0.07
250 000	NESTLE HOLDING INC 2.125 14-20 14/01A	USD	255 527.50	0.08
150 000	NETAPP INC 2.00 12-17 15/12S	USD	149 708.33	0.05
400 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	408 227.60	0.13
200 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	202 310.00	0.07
250 000	NIKE 3.875 15-45 01/11S	USD	263 090.00	0.09
250 000	NIKE INC 2.25 13-23 01/05S	USD	258 220.00	0.08
200 000	NOBLE ENERGY INC 8.25 09-19 01/03S	USD	220 996.60	0.07
200 000	NORFOLK SOUTHERN 4.837 12-41 01/10S	USD	218 671.60	0.07
200 000	NORTHWESTERN 144A 6.063 10-40 30/03S	USD	243 826.96	0.08
500 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	520 923.50	0.17
250 000	OCEANEERING INTL I 4.65 14-24 15/11S	USD	215 394.50	0.07
300 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	373 224.27	0.12
150 000	OWENS CORNING 4.20 12-22 15/12S	USD	151 968.00	0.05
250 000	OWENS CORNING 7.00 07-36 01/12S	USD	274 365.00	0.09
100 000	PACIFIC LIFE INS 114A 9.25 09-39 15/06S	USD	144 775.25	0.05
250 000	PACKAGING CORP AMER 4.50 13-23 01/11S	USD	263 108.00	0.09
250 000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.45 14-44 21/11S	USD	274 739.75	0.09
250 000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.20 14-34 21/11S	USD	264 537.50	0.09
150 000	PARTNER RE FINANCE 5.50 10-20 01/06S	USD	165 620.40	0.05
500 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	608 286.09	0.20
478 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	716 082.38	0.23
650 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	859 828.08	0.28
500 000	PEPSICO INC 3.125 10-20 01/11S	USD	533 570.00	0.17
250 000	PFIZER 6.20 09-19 15/03S	USD	284 410.00	0.09
450 000	PFIZER 6.50 09-38 03/06A	GBP	952 049.94	0.30
200 000	PFIZER INC 7.20 09-39 15/03S	USD	292 894.00	0.10
250 000	PFIZER INC REG-S 5.75 09-21 03/06A	EUR	361 126.24	0.12
250 000	PHILIP MORRIS 1.75 13-20 19/03A	EUR	301 544.88	0.10
450 000	PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	589 583.79	0.19
250 000	PHILIP MORRIS 4.50 10-20 26/03S	USD	277 520.00	0.09
150 000	PIONEER NAT RES CO 3.95 12-22 15/07S	USD	152 307.00	0.05
200 000	PITNEY BOWES 4.625 14-24 15/03S	USD	204 620.00	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
300 000	PPG INDUSTRIES 1.40 15-27 13/03A	EUR	337 947.23	0.11
500 000	PPG INDUSTRIES INC 0.875 15-22 13/03A	EUR	573 883.08	0.19
400 000	PRAXAIR 1.50 14-20 11/03A	EUR	478 155.18	0.16
100 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	117 338.33	0.04
600 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	638 651.68	0.21
450 000	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	462 129.75	0.15
149 463	PROCTER & GAMBLE - 9.36 90-21 01/01S	USD	179 475.70	0.06
250 000	PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	EUR	312 786.54	0.10
150 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	242 110.50	0.08
150 000	PROCTER GAMBLE 5.125 07-17 24/10A	EUR	184 945.54	0.06
350 000	PROCTER GAMBLE 6.25 00-30 31/01A	GBP	704 962.99	0.23
168 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.70 06-36 14/12S	USD	189 233.02	0.06
300 000	PUB ERV ELEC 27 2.375 13-23 15/05S	USD	301 477.35	0.10
100 000	PUGET ENERGY 6.00 11-21 01/09S	USD	114 545.00	0.04
250 000	QVC 4.375 13-23 15/03S	USD	242 137.50	0.08
250 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	241 096.00	0.08
250 000	ROCHE HOLDINGS -144A- 6.00 09-19 01/03S	USD	282 736.75	0.09
600 000	ROPER 2.05 13-18 01/10S	USD	606 990.00	0.20
500 000	SABMILLER HLDGS REGS 1.875 12-20 20/01A	EUR	604 611.05	0.20
450 000	SCHLUMBERGER INV 3.65 13-23 01/12S	USD	472 500.00	0.15
500 000	SESI LLC 7.125 12-21 15/12S	USD	382 765.00	0.12
200 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	228 665.00	0.07
100 000	SOUTH CAROLINA ELEC 6.05 08-38 15/01S	USD	124 500.65	0.04
150 000	SOUTHERN CAL EDISON 4.65 13-43 01/10S	USD	170 595.00	0.06
250 000	SOUTHERN COPPER 5.25 12-42 08/11S	USD	207 605.00	0.07
200 000	SOUTHWEST ENERGY 7.50 08-18 01/02S	USD	168 564.00	0.05
200 000	ST JUDE MEDICAL 4.75 13-43 15/04S	USD	211 794.00	0.07
300 000	STANLEY BLACK DECKER 2.90 12-22 01/11S	USD	303 852.60	0.10
250 000	STAPLES 4.375 13-23 12/01S	USD	253 080.00	0.08
150 000	STARBUCKS 3.85 13-23 01/10S	USD	165 120.00	0.05
100 000	STATE OF ILLINOIS 3.90 12-42 01/09S	USD	101 385.00	0.03
150 000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	154 854.00	0.05
143 000	TARGET NOTES 6.50 07-37 15/10S	USD	199 592.25	0.06
600 000	TEXAS INSTRUMENTS 1.65 09-18 03/08S	USD	607 356.00	0.20
700 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	819 820.76	0.27
250 000	THERMO FISHER 2.15 15-22 21/07A	EUR	301 507.83	0.10
250 000	TOYOTA MOTOR CREDI 4.25 11-21 11/01S	USD	277 872.50	0.09
400 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	465 383.10	0.15
150 000	TRAVELERS COMPANIES 5.35 10-40 01/11S	USD	184 729.50	0.06
300 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	315 714.00	0.10
250 000	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	273 507.50	0.09
500 000	UNILEVER CAPITAL 5.90 02-32 15/11S	USD	669 560.00	0.22
185 414	UNITED AIRLINES 4.30 13-25 15/08S	USD	190 569.81	0.06
200 000	UNITED PARCEL REGS 5.125 07-50 12/02S	GBP	401 280.85	0.13
500 000	UNITED TECH CORP 1.25 15-23 22/05A	EUR	580 862.82	0.19
500 000	UNITED TECH CORP 4.50 12-42 01/06S	USD	545 540.00	0.18
100 000	UNITEDHEALTH GROUP 6.875 08-38 15/02S	USD	140 998.00	0.05
222 000	VALERO ENERGY 6.625 07-37 15/06S	USD	242 912.40	0.08
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	119 337.09	0.04
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	134 458.93	0.04
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.073 14-24 18/06A	GBP	316 458.14	0.10
250 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	398 263.99	0.13
200 000	VERIZON COMMUNICATION 6.55 13-43 15/09S	USD	263 710.00	0.09
700 000	WAL MART STORES 2.55 14-26 08/04A	EUR	917 473.36	0.30
200 000	WAL MART STORES 3.25 10-20 25/10S	USD	216 238.00	0.07
411 000	WAL MART STORES 5.25 05-35 01/09S	USD	509 442.72	0.17
250 000	WAL MART STORES REGS 4.875 06-39 19/01S	GBP	443 254.55	0.14
110 000	WAL MART STORES REGS 5.625 09-34 27/03S	GBP	209 544.10	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
570 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	577 062.30	0.19
800 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	891 483.64	0.29
200 000	WAL-MART STORES 3.30 14-24 22/04S	USD	215 756.00	0.07
200 000	WAL-MART STORES 5.25 04-35 28/09S	GBP	371 405.48	0.12
700 000	WAL-MART STORES INC 4.875 09-29 21/09A	EUR	1 147 086.99	0.36
400 000	WELLPOINT 1.875 12-18 15/01S	USD	401 512.00	0.13
150 000	WELLPOINT 3.30 12-23 15/01S	USD	152 317.50	0.05
100 000	WELLS FARGO REGD 4.625 06-35 02/11S	GBP	163 730.99	0.05
250 000	WESTAR ENERGY 4.125 12-42 01/03S	USD	264 817.50	0.09
354 000	WESTERN UNION CO 2.875 12-17 10/12S	USD	360 276.42	0.12
250 000	WEYERHAEUSER CO DEBS 7.375 02-32 15/03S	USD	307 982.50	0.10
800 000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	912 305.50	0.30
350 000	WW GRAINGER INC 4.60 15-45 15/06S	USD	393 715.00	0.13
400 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	414 676.00	0.13
250 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	270 986.50	0.09
250 000	ZOETIS 4.70 13-43 01/02S	USD	234 657.50	0.08
500 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	604 206.50	0.20
100 000	3M REGS 1.875 13-21 15/11A	EUR	123 624.08	0.04
250 000	3M TR3 5.70 07-37 15/03S	USD	326 405.00	0.11
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>19 714 195.45</b>	<b>6.40</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>628 884.38</b>	<b>0.20</b>
400 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	421 624.38	0.13
200 000	WOODSIDE FINANCE L FL.R 11-21 10/05S	USD	207 260.00	0.07
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>359 074.48</b>	<b>0.12</b>
300 000	VIENNA INS GRP AGW FL.R 13-43 09/10A	EUR	359 074.48	0.12
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>1 211 644.21</b>	<b>0.39</b>
400 000	AG INSUANCE SUB REGS FL.R 13-XX 21/03S	USD	420 776.00	0.14
500 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	558 071.82	0.17
200 000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	232 796.39	0.08
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>443 973.23</b>	<b>0.14</b>
400 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	443 973.23	0.14
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>484 892.20</b>	<b>0.16</b>
400 000	DANSKE BANK FL.R 13-23 04/10A	EUR	484 892.20	0.16
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>3 420 353.26</b>	<b>1.11</b>
100 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	126 232.51	0.04
150 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	211 144.81	0.07
300 000	AXA SA PERPETUAL FL.R 06-49 14/12S	USD	307 791.00	0.10
100 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	114 416.52	0.04
300 000	BFCM EMTN FL.R 14-24 18/03Q	EUR	386 092.08	0.13
200 000	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	251 147.70	0.08
400 000	CNP ASSURANCES SA FL.R 12-XX 18/10S	USD	436 736.00	0.13
200 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	234 845.30	0.08
100 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	124 035.46	0.04
100 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	143 952.54	0.05
100 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	114 086.05	0.04
250 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	284 300.63	0.09
400 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	416 473.62	0.13
250 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	269 099.04	0.09
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 996 475.64</b>	<b>0.65</b>
100 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	107 809.41	0.04
200 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	236 490.81	0.08
400 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	466 869.08	0.14

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
200 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	221 389.49	0.07
200 000	DEUTSCHE BANK SUB FL.R 13-28 24/05S	USD	172 284.00	0.06
200 000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	232 310.95	0.08
250 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	287 206.48	0.09
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	272 115.42	0.09
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>206 570.00</b>	<b>0.07</b>
200 000	CHINA TAIPING INSUR FL.R 14-XX 10/09S	USD	206 570.00	0.07
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>358 102.50</b>	<b>0.12</b>
150 000	CLOVERIE PLC EMTN FL.R 12-18 18/01Q	USD	165 148.50	0.05
200 000	CLOVERIE PLC (SWISS R) FL.R 14-44 11/09A	USD	192 954.00	0.07
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>505 553.00</b>	<b>0.16</b>
200 000	NIPPON LIFE INS SUB FL.R 14-44 16/10S	USD	215 928.00	0.07
250 000	SUMITOMO BANK 144A FL.R 13-73 20/09S	USD	289 625.00	0.09
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>167 932.17</b>	<b>0.05</b>
100 000	BAA FUNDING LTD FL.R 08-25 15/02A	GBP	167 932.17	0.05
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>265 839.92</b>	<b>0.09</b>
200 000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	265 839.92	0.09
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>602 265.00</b>	<b>0.20</b>
300 000	ANZ NEW ZEALAND IN FL.R 15-18 29/03S	USD	299 850.00	0.10
300 000	BNZ INTL FUNDING/L FL.R 14-19 04/03S	USD	302 415.00	0.10
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>159 960.00</b>	<b>0.05</b>
150 000	CREDITO DEL PERU REGS FL.R 12-27 24/04S	USD	159 960.00	0.05
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>102 355.00</b>	<b>0.03</b>
100 000	HYUNDAI CAPITAL SE FL.R 12-17 13/09A	USD	102 355.00	0.03
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>244 695.00</b>	<b>0.08</b>
250 000	PTT EXPLOR. PROD REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	244 695.00	0.08
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 870 050.06</b>	<b>0.61</b>
100 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	110 695.89	0.04
300 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	339 690.73	0.10
150 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	139 822.78	0.05
100 000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A	EUR	107 860.69	0.04
200 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	221 018.00	0.07
150 000	ING BANK SUB FL.R 08-23 29/05A	GBP	234 361.97	0.08
200 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	236 235.55	0.08
100 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	111 201.85	0.04
250 000	SWISS RE FL.R 07-19 25/05S	GBP	369 162.60	0.11
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>201 510.00</b>	<b>0.07</b>
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	201 510.00	0.07
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 842 821.80</b>	<b>1.57</b>
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	124 355.67	0.04
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	156 162.26	0.05
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	110 911.27	0.04
250 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	391 407.50	0.13
300 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	302 577.88	0.10
300 000	DIRECT LINE INSUR SUB FL.R 12-42 27/04S	GBP	518 706.89	0.17
300 000	FRIENDS LIFE GROUP FL.R 12-18 08/11S	USD	328 986.00	0.11
400 000	G4S PLC FL.R 09-49 13/05A	GBP	661 828.68	0.20
250 000	HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	313 344.92	0.10
150 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-XX 29/03S	GBP	221 049.13	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
200 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	272 396.79	0.09
250 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	266 489.47	0.09
400 000	SSE SUB FL.R 15-XX 10/09S	GBP	554 814.32	0.18
100 000	STANDARD LIFE SUB FL.R 02-XX 12/07A	GBP	153 882.73	0.05
300 000	ZURICH FINANCE EMTN FL.R 03-XX 02/10A	GBP	465 908.29	0.15
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 641 243.60</b>	<b>0.53</b>
600 000	BIOGEN IDEC INC FL.R 08-18 01/03S	USD	658 140.00	0.21
100 000	DTE ELECTRIC CO FL.R 15-45 15/03S	USD	99 606.00	0.03
200 000	EQT CORP FL.R 11-21 15/11S	USD	192 294.60	0.06
300 000	EXXON MOBIL CORPOR FL.R 14-24 15/03S	USD	313 392.00	0.10
100 000	MURPHY OIL CORP FL.R 12-22 01/06S	USD	79 158.00	0.03
300 000	REGIONS FINANCIAL FL.R 13-18 15/05S	USD	298 653.00	0.10
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>1 654 197.29</b>	<b>0.54</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>1 262 824.30</b>	<b>0.41</b>
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>283 682.59</b>	<b>0.09</b>
295 310	AIR CANADA 2015-1A PT 3.60 15-27 15/03S	USD	283 682.59	0.09
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>979 141.71</b>	<b>0.32</b>
150 000	AT T 4.375 16-29 14/09A	GBP	233 454.32	0.08
200 000	JACKSON NAT LIFE 144A 2.30 14-19 16/04S	USD	202 547.10	0.07
242 000	KANSAS CIY REGS 4.95 15-45 15/08S	USD	247 364.29	0.08
300 000	VOLKSWAGEN GR AM R 2.125 14-19 23/05S	USD	295 776.00	0.09
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>391 372.99</b>	<b>0.13</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>144 329.11</b>	<b>0.05</b>
100 000	BHP BILLITON FINAN FL.R 15-77 22/10A	GBP	144 329.11	0.05
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>247 043.88</b>	<b>0.08</b>
100 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	137 828.27	0.04
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	109 215.61	0.04

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>3 039 448.96</b>	<b>0.99</b>
CHF	102 155 959.10	LO & Cie	05/04/2016	EUR	94 400 000.00	(894 519.22)	(0.28)
USD	125 000.00	LO & Cie	05/04/2016	CHF	121 622.13	(2 010.71)	0.00
CHF	85 805 941.05	LO & Cie	05/04/2016	USD	86 220 000.00	3 387 720.16	1.11
CHF	3 960 266.50	Caceis Bank	05/04/2016	EUR	3 625 000.00	4 741.89	0.00
EUR	256 214.53	Caceis Bank	05/04/2016	GBP	200 000.00	4 520.36	0.00
CHF	1 923 827.80	Caceis Bank	05/04/2016	GBP	1 375 000.00	32 795.71	0.01
USD	2 625 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	CHF	2 559 765.00	(48 177.53)	(0.02)
GBP	700 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	CHF	971 886.00	(8 845.30)	0.00
CHF	1 415 310.00	Caceis Bank	05/04/2016	USD	1 450 000.00	28 017.73	0.01
EUR	1 700 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	CHF	1 854 196.25	942.65	0.00
EUR	782 271.92	LO & Cie	05/04/2016	GBP	610 000.00	14 718.82	0.00
EUR	1 867 113.06	LO & Cie	05/04/2016	USD	2 030 000.00	97 731.55	0.03
CHF	35 487 484.40	LO & Cie	05/04/2016	GBP	25 500 000.00	408 982.75	0.13

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

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
EUR	603 580.17	Caceis Bank	05/04/2016	USD	675 000.00	12 830.10	0.00

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





# LO FUNDS EURO RESPONSIBLE CORPORATE FUNDAMENTAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 107 364 204.86)		108 443 943.77
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 056 121.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 365 288.95
		<b>116 865 353.87</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		61 656.47
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	52 766.33
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		25 285.21
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		16 970.00
		<b>156 678.01</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>116 708 675.86</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>139 345 848.75</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 707 612.44
Bank interest/Bankzinsen		106.26
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	3 105.49
		<b>1 710 824.19</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	234 709.77
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	114 440.11
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		463.64
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	165 604.40
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		30 555.56
		<b>545 773.48</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 165 050.71</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(1 173 671.31)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(8 129.21)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(124 790.59)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(54.95)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(141 595.35)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		4 019 423.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		22 240.00
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>3 900 067.98</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(130 435.18)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(26 406 805.69)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>116 708 675.86</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	3 316 566.8060	12 598.8740	(1 055 639.2980)	<b>2 273 526.3820</b>
Class D/Klasse D	722 413.7880	3 243.7850	(340 751.6290)	<b>384 905.9440</b>
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	35 959.3650	51.3280	(3 388.8430)	<b>32 621.8500</b>
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	1 424 234.5320	838 279.2980	(977 679.6770)	<b>1 284 834.1530</b>
Class D/Klasse D	90 580.3960	219 468.7400	(208 585.0990)	<b>101 464.0370</b>
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - S				
Class A/Klasse A	1 177 367.6680	191 097.0000	(126 797.0000)	<b>1 241 667.6680</b>
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	1 173 288.7790	86 035.4790	(237 710.1670)	<b>1 021 614.0910</b>
Class D/Klasse D	103 351.1050	0.0000	(2 073.8440)	<b>101 277.2610</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	41 859 253.98	59 331 220.90	84 173 744.82
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4116	17.8893	18.2353
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 889 052.91	7 219 461.06	10 308 492.42
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1039	9.9935	10.4055
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.18	0.22	0.28
<b>Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	575 656.39	618 250.13	866 274.19
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.6463	17.1930	17.6222

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	24 630 526.17	26 448 936.66	28 482 798.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1702	18.5706	18.8165
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 557 350.25	1 379 597.57	1 235 350.79
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3488	15.2306	15.8594
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.37	0.43	0.52
<b>Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	24 098 878.88	22 073 230.15	17 643 106.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.4085	18.7479	18.8882
<b>Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	19 060 008.09	21 225 829.55	19 098 063.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6568	18.0909	18.3662
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 037 949.19	1 049 322.73	1 201 781.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2486	10.1530	10.5658
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.22	0.26	0.20

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>108 443 943.77</b>	<b>92.92</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>106 723 168.87</b>	<b>91.45</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>96 984 564.77</b>	<b>83.11</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>96 984 564.77</b>	<b>83.11</b>
250 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	272 625.00	0.23
1 000 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	1 071 700.00	0.91
100 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	95 983.00	0.08
150 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	189 139.50	0.16
700 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	755 293.00	0.65
300 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	324 051.00	0.28
400 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	437 180.00	0.37
400 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	413 484.00	0.35
400 000	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 15-25 03/06A	EUR	412 048.00	0.35
150 000	AIRBUS GROUP FINANCE 2.125 14-29 29/10A	EUR	169 024.50	0.14
1 000 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	1 103 090.00	0.94
550 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	614 284.00	0.53
500 000	ALD INTL REG S 0.75 15-18 26/01A	EUR	502 280.00	0.43
500 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	509 720.00	0.44
100 000	ALLIANZ 3.00 13-28 13/03A	EUR	119 513.00	0.10
100 000	ALLIANZ FINANCE II 3.50 12-22 14/02A	EUR	117 726.00	0.10
300 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	336 087.00	0.29
300 000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	317 445.00	0.27
200 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	211 878.00	0.18
200 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	189 314.00	0.16
250 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	203 162.50	0.17
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	456 295.00	0.39
250 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	204 807.50	0.18
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	159 708.00	0.14
200 000	ANHEUSER BUSCH 4.00 11-21 02/06A	EUR	235 680.00	0.20
100 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	EUR	118 548.00	0.10
200 000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	226 498.00	0.19
300 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	308 385.00	0.26
250 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 12-24 25/09A	EUR	289 472.50	0.25
200 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	211 728.00	0.18
500 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	524 735.00	0.45
300 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	310 227.00	0.27
200 000	APPLE INC 1.375 15-24 17/01A	EUR	209 874.00	0.18
400 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	437 736.00	0.38
400 000	ARCHER DANIELS MIDLAND 1.75 15-23 23/06A	EUR	420 400.00	0.36
400 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	404 600.00	0.35
1 250 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	1 423 537.50	1.21
250 000	ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	EUR	324 157.50	0.28
400 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	482 136.00	0.41
50 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	53 104.00	0.05
300 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	322 332.00	0.28
600 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	670 566.00	0.57
150 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	172 638.00	0.15
400 000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	EUR	455 428.00	0.39
200 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	219 656.00	0.19
450 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	408 217.50	0.35
300 000	BANKINTER 1.75 14-19 10/06A	EUR	311 793.00	0.27
200 000	BANQUE FED CRED MU 2.375 16-26 24/03A	EUR	200 466.00	0.17
300 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	322 848.00	0.28

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
300 000	BASF SE 1.375 14-19 22/01A	EUR	310 260.00	0.27
450 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	493 029.00	0.42
500 000	BAT HOLDINGS BV 4.00 10-20 07/07A	EUR	578 600.00	0.50
211 000	BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	EUR	225 058.93	0.19
200 000	BAT INTL FIN 2.00 15-45 13/03A	EUR	196 840.00	0.17
200 000	BAT INTL FINANCE 2.75 13-25 25/03A	EUR	228 924.00	0.20
200 000	BBVA SENIOR FIN EMTN 3.75 13-18 17/01A	EUR	212 992.00	0.18
200 000	BG ENERGY CAP 1.25 14-22 21/11A	EUR	206 000.00	0.18
400 000	BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A	EUR	430 056.00	0.37
300 000	BG ENERGY CAP REGS 2.25 14-29 21/11A	EUR	321 762.00	0.28
150 000	BMW FIN NV 1.25 14-22 05/09A	EUR	157 306.50	0.13
150 000	BMW FINANCE 1.00 15-25 21/01A	EUR	154 365.00	0.13
150 000	BMW FINANCE 2.00 13-20 04/09A	EUR	161 830.50	0.14
110 000	BMW US CAPITAL LLC 1.00 13-17 18/07A	EUR	111 397.00	0.10
100 000	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	100 504.00	0.09
100 000	BOUYGUES 4.00 10-18 12/02A	EUR	107 206.00	0.09
500 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	535 930.00	0.46
500 000	BRAMBLES FINANCE PLC 4.625 11-18 20/04A	EUR	544 080.00	0.47
750 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	700 027.50	0.60
200 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	198 504.00	0.17
400 000	BRITISH SKY BROADCAST 1.50 14-21 15/09A	EUR	410 624.00	0.35
850 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	873 392.00	0.75
300 000	CAIXABANK 3.125 13-18 14/05A	EUR	318 114.00	0.27
200 000	CAP GEMINI 2.50 15-23 01/07U	EUR	216 630.00	0.19
200 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	208 258.00	0.18
350 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	377 594.00	0.32
250 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	276 102.50	0.24
200 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	209 952.00	0.18
650 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	683 169.50	0.59
250 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	266 607.50	0.23
200 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	229 896.00	0.20
300 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	351 474.00	0.30
200 000	CASINO GUICHARD 3.248 14-24 07/03A	EUR	202 342.00	0.17
100 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	108 627.00	0.09
200 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.00 10-18 08/10A	EUR	219 198.00	0.19
350 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	445 816.00	0.38
250 000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	250 530.00	0.21
150 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	163 522.50	0.14
250 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	251 295.00	0.22
1 100 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	1 059 256.00	0.90
1 000 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	1 068 190.00	0.91
300 000	COCA-COLA 1.125 14-22 22/09A	EUR	313 560.00	0.27
300 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	336 537.00	0.29
500 000	CREDIT AGRICOLE 0.875 15-22 19/01A	EUR	508 805.00	0.44
100 000	CREDIT AGRICOLE LDN 5.125 11-23 18/04A	EUR	130 123.00	0.11
450 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	515 808.00	0.44
100 000	CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	EUR	105 779.00	0.09
350 000	DAIMLER 2.375 12-22 12/09A	EUR	389 567.50	0.33
300 000	DAIMLER AG 1.40 16-24 12/01A	EUR	314 316.00	0.27
300 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	316 800.00	0.27
300 000	DANONE 3.60 10-20 23/11A	EUR	347 187.00	0.30
100 000	DANONE EMTN 1.375 13-19 10/06A	EUR	104 283.00	0.09
200 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	221 096.00	0.19
650 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	616 609.50	0.53
250 000	DELTA LLOYD EMTN 4.25 10-17 17/11A	EUR	263 820.00	0.23
300 000	DEUTCHE TELECOM INTL 2.125 13-21 18/01A	EUR	327 162.00	0.28
300 000	DEUTSCHE POST FIN REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	347 277.00	0.30
144 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 6.625 03-18 29/03A	EUR	162 959.04	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	177 733.00	0.15
250 000	DIAGEO FINANCE 1.75 14-24 23/09A	EUR	271 597.50	0.23
650 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	731 367.00	0.63
200 000	DNB BANK ASA 4.25 12-22 18/01A	EUR	241 660.00	0.21
100 000	DNB NOR ASA 3.875 10-20 29/06A	EUR	114 748.00	0.10
1 000 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	1 027 910.00	0.88
500 000	DSM KON 1.00 15-25 09/04A	EUR	497 105.00	0.43
400 000	DSM NV 5.25 07-17 17/10A	EUR	432 116.00	0.37
200 000	EADS FINANCE EMTN 5.50 03-18 25/09A	EUR	227 192.00	0.19
300 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	327 891.00	0.28
200 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	209 732.00	0.18
300 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	344 592.00	0.30
150 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	146 364.00	0.13
300 000	ELI LILLY & CO 1.00 15-22 02/06A	EUR	308 301.00	0.26
400 000	ENAGAS FIN REGS 1.25 15-25 06/02A	EUR	410 680.00	0.35
200 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	293 074.00	0.25
200 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	270 720.00	0.23
250 000	ENEL-SOCIETA EMTN 4.75 03-18 12/06A	EUR	276 042.50	0.24
100 000	ENGIE 6.375 09-21 18/01A	EUR	128 921.00	0.11
300 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	364 410.00	0.31
700 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	746 018.00	0.64
600 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	606 180.00	0.52
600 000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	605 250.00	0.52
200 000	FCE BANK EMTN 2.875 12-17 03/10A	EUR	208 048.00	0.18
400 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	413 368.00	0.35
300 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	338 646.00	0.29
500 000	FGA CAPITAL IRE 4.00 13-18 17/10A	EUR	540 005.00	0.46
300 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	282 090.00	0.24
400 000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	417 980.00	0.36
300 000	F.VAN LANSCHOT EMTN 3.125 13-18 05/06A	EUR	314 961.00	0.27
200 000	GAS NATURAL CAPITAL 5.375 11-19 24/05A	EUR	232 100.00	0.20
200 000	GAS NATURAL FENOSA FI 1.375 15-25 21/01A	EUR	204 246.00	0.18
300 000	GAS NATURAL FINANCE 6.375 09-19 09/07A	EUR	359 928.00	0.31
1 000 000	GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	EUR	1 023 760.00	0.88
600 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	642 396.00	0.55
500 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	503 620.00	0.43
100 000	GOLDMAN SACHS GR EMTN 3.25 13-23 01/02A	EUR	111 796.00	0.10
98 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.625 13-20 19/08A	EUR	105 608.72	0.09
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	174 466.50	0.15
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-19 23/10A	EUR	58 041.50	0.05
300 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	321 042.00	0.28
200 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	234 124.00	0.20
300 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	330 105.00	0.28
250 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	288 515.00	0.25
900 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	966 078.00	0.83
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	117 018.00	0.10
200 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	233 246.00	0.20
150 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	164 743.50	0.14
150 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	155 124.00	0.13
200 000	ING BANK NV 4.50 12-22 21/02A	EUR	243 966.00	0.21
350 000	ING BANK NV EMTN 1.875 13-18 27/02A	EUR	362 120.50	0.31
250 000	INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	262 665.00	0.23
150 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 12-17 11/09A	EUR	158 976.00	0.14
200 000	INTESA SANPAOLO EMTN 1.125 15-20 14/01A	EUR	202 728.00	0.17
100 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	101 735.00	0.09
100 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	105 570.00	0.09
350 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	368 735.50	0.32
500 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	504 450.00	0.43

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
700 000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	706 370.00	0.61
100 000	KERING 1.375 14-21 01/10A	EUR	104 057.00	0.09
400 000	KERING SA 1.875 13-18 08/10A	EUR	418 696.00	0.36
300 000	KONINKLIJKE DSM NV 1.375 15-22 26/09A	EUR	313 911.00	0.27
150 000	KPN 5.625 09-24 30/09A	EUR	200 686.50	0.17
99 000	KPN NV 7.50 09-19 04/02A	EUR	119 198.97	0.10
300 000	LAFARGE EMTN 5.50 09-19 16/12A	EUR	352 446.00	0.30
128 000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	137 358.08	0.12
150 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	176 638.50	0.15
200 000	MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	EUR	205 260.00	0.18
200 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	219 536.00	0.19
150 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	161 719.50	0.14
500 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	513 185.00	0.44
300 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	297 936.00	0.26
200 000	METRO FINANCE BV REGS 2.25 12-18 11/05A	EUR	208 042.00	0.18
200 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	231 590.00	0.20
300 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	367 194.00	0.31
500 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	536 780.00	0.46
200 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	195 596.00	0.17
600 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	605 706.00	0.52
300 000	MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A	EUR	357 759.00	0.31
450 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	467 577.00	0.40
200 000	NATIONAL GRID EMTN 4.375 05-20 10/03A	EUR	231 572.00	0.20
185 000	NATIONAL GRID EMTN 5.00 03-18 02/07A	EUR	205 124.30	0.18
100 000	NATL GRID 0.75 15-22 11/02A	EUR	99 699.00	0.09
100 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	110 447.00	0.09
200 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	238 696.00	0.20
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	237 386.00	0.20
300 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	327 519.00	0.28
100 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	97 530.00	0.08
250 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	237 817.50	0.20
300 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	323 805.00	0.28
700 000	PEARSON FDG 5 1.875 14-21 19/05A	EUR	730 282.00	0.63
500 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	533 795.00	0.46
600 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	696 492.00	0.60
300 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	316 878.00	0.27
400 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	425 692.00	0.36
600 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	641 484.00	0.55
500 000	POSTNL N.V. 5.375 07-17 14/11A	EUR	540 680.00	0.46
400 000	PRAXAIR 1.50 14-20 11/03A	EUR	419 600.00	0.36
500 000	PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A	EUR	524 220.00	0.45
200 000	PROCTER GAMB REGS 2.00 12-22 16/08A	EUR	221 460.00	0.19
500 000	PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	EUR	548 965.00	0.47
303 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	429 172.23	0.37
300 000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	349 449.00	0.30
200 000	RCI BANQUE EMTN 0.625 15-20 04/03A	EUR	201 074.00	0.17
700 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	709 961.00	0.61
300 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	324 060.00	0.28
300 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	322 113.00	0.28
600 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	631 056.00	0.54
500 000	REPSOL INTL FIN EMTN 4.375 12-18 20/02A	EUR	536 740.00	0.46
500 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	557 510.00	0.48
500 000	RIO TINTO EMTN 2.875 12-24 11/12A	EUR	568 625.00	0.49
700 000	RIO TINTO FIN EMTN 2.00 12-20 11/05A	EUR	741 839.00	0.64
200 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	206 328.00	0.18
250 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	267 427.50	0.23
1 000 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	1 074 260.00	0.91
200 000	RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	EUR	255 958.00	0.22

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
200 000	RWE FINANCE EMTN 3.00 13-24 17/01A	EUR	222 942.00	0.19
750 000	SABMILLER HLDGS REGS 1.875 12-20 20/01A	EUR	795 855.00	0.68
150 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	173 473.50	0.15
200 000	SANTANDER CONSUMER 1.10 15-18 29/07A	EUR	203 208.00	0.17
200 000	SAP 1.75 14-27 22/02A	EUR	214 284.00	0.18
400 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	413 096.00	0.35
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	111 337.00	0.10
400 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	457 876.00	0.39
200 000	SEB 1.875 12-19 14/11A	EUR	211 528.00	0.18
250 000	SIEMENS FIN EMTN 1.75 13-21 12/03A	EUR	269 442.50	0.23
150 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	179 349.00	0.15
400 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	427 800.00	0.37
100 000	SNAM EMTN 3.50 12-20 13/02A	EUR	112 207.00	0.10
300 000	SOCIETE GENERALE 4.25 12-22 13/07A	EUR	366 303.00	0.31
100 000	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	99 174.00	0.08
300 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	320 067.00	0.27
200 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	207 314.00	0.18
250 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 4.125 10-22 24/06A	EUR	303 185.00	0.26
200 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 6.25 09-19 08/04A	EUR	237 016.00	0.20
1 200 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	1 334 052.00	1.13
300 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	314 772.00	0.27
200 000	TELEFONICA DEUT HOLD 1.875 13-18 22/11A	EUR	208 652.00	0.18
200 000	TELEFONICA EMIS REGS 4.71 12-20 20/01A	EUR	232 680.00	0.20
200 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	217 064.00	0.19
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	232 280.00	0.20
400 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	451 332.00	0.39
300 000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	352 227.00	0.30
200 000	TERNA 2.875 12-18 16/02A	EUR	210 602.00	0.18
400 000	TERNA SPA 0.875 15-22 02/02A	EUR	408 100.00	0.35
300 000	THALES 1.625 13-18 20/03A	EUR	309 096.00	0.26
300 000	THERMO FISHER 2.15 15-22 21/07A	EUR	317 502.00	0.27
500 000	TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	EUR	500 330.00	0.43
300 000	TYCO INTL FIN 1.375 15-25 25/02A	EUR	287 856.00	0.25
300 000	UBI BANCA 2.875 14-19 18/02A	EUR	318 948.00	0.27
250 000	UNILEVER EMTN 1.00 15-23 03/06A	EUR	259 480.00	0.22
700 000	UNILEVER NV REGS 0.50 15-22 03/02A	EUR	710 115.00	0.61
300 000	UNITED TECH CORP 1.25 15-23 22/05A	EUR	305 838.00	0.26
250 000	UNITED UTIL.WATER 4.25 05-20 24/01A	EUR	285 810.00	0.24
300 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	291 804.00	0.25
500 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	582 980.00	0.50
200 000	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	153 700.00	0.13
300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	308 547.00	0.26
150 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	240 147.00	0.21
300 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	314 169.00	0.27
150 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	176 989.50	0.15
250 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	301 437.50	0.26
400 000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	EUR	405 320.00	0.35
800 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	782 312.00	0.67
300 000	WELLS FARGO CO 2.25 13-20 03/09A	EUR	323 250.00	0.28
500 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	554 340.00	0.47
600 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	636 258.00	0.55
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>9 738 604.10</b>	<b>8.34</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>9 738 604.10</b>	<b>8.34</b>
300 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	306 627.00	0.26
300 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	291 420.00	0.25
200 000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	217 376.00	0.19

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
300 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	327 381.00	0.28
150 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	145 993.50	0.13
200 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	200 810.00	0.17
200 000	BBVA FL.R 14-24 11/04A	EUR	206 114.00	0.18
750 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	663 810.00	0.56
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	114 761.00	0.10
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	94 403.00	0.08
200 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 14-45 05/06A	EUR	193 552.00	0.17
300 000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 15-XX 13/01A	EUR	287 364.00	0.25
140 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	140 677.60	0.12
100 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	103 653.00	0.09
250 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	204 500.00	0.18
300 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	306 747.00	0.26
300 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	294 762.00	0.25
450 000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A	EUR	425 934.00	0.36
100 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	103 043.00	0.09
200 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	205 040.00	0.18
400 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	360 996.00	0.31
600 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	587 676.00	0.49
200 000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	195 188.00	0.17
100 000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	102 144.00	0.09
200 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	201 628.00	0.17
300 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	358 188.00	0.31
200 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	195 168.00	0.17
150 000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	152 839.50	0.13
200 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	194 120.00	0.17
500 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	502 160.00	0.43
1 400 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	1 294 972.00	1.10
200 000	SEB REGS FL.R 07-XX 21/12A	EUR	216 118.00	0.19
250 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	249 485.00	0.21
150 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	140 313.00	0.12
150 000	SWEDBANK SUB FL.R 14-24 26/02A	EUR	153 640.50	0.13
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1 720 774.90</b>	<b>1.47</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>132 772.90</b>	<b>0.11</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>132 772.90</b>	<b>0.11</b>
130 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.00 16-28 03/04A	EUR	132 772.90	0.11
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>1 588 002.00</b>	<b>1.36</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>1 588 002.00</b>	<b>1.36</b>
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	96 378.00	0.08
300 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	295 407.00	0.25
600 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	608 526.00	0.53
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	95 841.00	0.08
500 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	491 850.00	0.42

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(16 970.00)</b>	<b>(0.01)</b>
EURO BOBL FUTURE	28	Citibank	30/06/2016	EUR	3 670 800.00	(8 010.00)	0.00
EURO BUND FUTURE	(12)	Citibank	30/06/2016	EUR	(1 959 840.00)	(7 790.00)	(0.01)
EURO SCHATZ FUTURE	6	Citibank	30/06/2016	EUR	670 710.00	(1 170.00)	0.00

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





# LO FUNDS EURO CREDIT BOND

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 98 893 718.94)		100 948 643.99
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 584 870.39
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 443 448.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 209 520.24
		<b>109 186 483.51</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 317 965.88
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		35 208.86
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	40 434.14
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		20 219.24
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		7 570.00
		<b>1 421 398.12</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>107 765 085.39</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>98 771 840.31</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 362 418.97
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		450.00
Bank interest/Bankzinsen		38.18
		<b>1 362 907.15</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	184 726.82
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	59 383.86
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		311.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	121 658.74
		<b>366 080.90</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>996 826.25</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(480 267.76)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps		18 242.93
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(166 052.13)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>368 749.29</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		2 130 635.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(2 728.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		59 420.00
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>2 556 077.08</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		6 437 168.00
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>107 765 085.39</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Euro Credit Bond EUR - P Class A/Klasse A	1 856 165.2940	170 533.7800	(457 369.9240)	<b>1 569 329.1500</b>
Euro Credit Bond EUR - R Class A/Klasse A	199 099.5730	94 345.0250	(61 251.3140)	<b>232 193.2840</b>
Euro Credit Bond EUR - I Class A/Klasse A	2 459 163.9440	1 972 432.7190	(1 021 755.4660)	<b>3 409 841.1970</b>
Euro Credit Bond EUR - S Class A/Klasse A	1 634 884.8040	0.0000	(181 402.8040)	<b>1 453 482.0000</b>
Euro Credit Bond EUR - M Class A/Klasse A	1 331 574.3100	128 939.8550	(163 984.8860)	<b>1 296 529.2790</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro Credit Bond EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	20 505 963.42	23 695 586.36	31 591 481.96
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0667	12.7659	12.8530
<b>Euro Credit Bond EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 958 737.88	2 485 456.99	3 314 651.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7426	12.4835	12.6380
<b>Euro Credit Bond EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	46 004 650.01	32 317 425.71	15 701 920.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4917	13.1416	13.1521
<b>Euro Credit Bond EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 128 304.79	23 082 673.04	14 049 804.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5363	14.1188	14.0498

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>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Credit Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	17 167 429.29	17 190 698.21	13 746 242.83
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.2411	12.9101	12.9456

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>100 948 643.99</b>	<b>93.67</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>99 768 861.59</b>	<b>92.57</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>95 793 347.39</b>	<b>88.88</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>95 768 981.77</b>	<b>88.86</b>
100 000	AAREAL BANK 0.125 14-17 19/09A	EUR	100 397.00	0.09
100 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	107 170.00	0.10
100 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 0.875 14-20 13/01A	EUR	100 231.00	0.09
350 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 4.25 06-21 12/04A	EUR	420 430.50	0.39
100 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	95 983.00	0.09
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 4.375 05-20 30/03A	EUR	231 478.00	0.21
100 000	ABN AMRO BANK 0.75 15-20 09/06A	EUR	102 335.00	0.09
109 000	ABN AMRO BANK 4.75 12-19 11/01A	EUR	122 853.90	0.11
150 000	ABN AMRO BANK EMTN 4.25 11-21 06/04A	EUR	181 840.50	0.17
50 000	ABN AMRO REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	50 020.50	0.05
200 000	ABN AMRO REGS 1.50 15-30 30/09A	EUR	212 954.00	0.20
200 000	ABN AMRO REGS -S73- 4.125 12-22 28/03A	EUR	241 180.00	0.22
100 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	107 899.00	0.10
200 000	ACHMEA BANK EMTN 1.125 15-22 25/04A	EUR	198 444.00	0.18
100 000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.875 15-25 28/01A	EUR	102 883.00	0.10
100 000	ADP 1.50 14-25 07/04A	EUR	106 171.00	0.10
100 000	AFD 1.375 14-24 17/09A	EUR	108 525.00	0.10
100 000	AFD 3.75 12-27 15/02A	EUR	131 788.00	0.12
100 000	AIB MORTG BK 3.125 13-18 10/09A	EUR	107 553.00	0.10
100 000	AIB MTGE BK REGS 0.625 15-22 03/02A	EUR	101 540.00	0.09
100 000	AIR LIQUIDE SA 1.875 14-24 05/06A	EUR	108 645.00	0.10
300 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	298 395.00	0.28
100 000	ALLIANZ 3.00 13-28 13/03A	EUR	119 513.00	0.11
100 000	ALSTOM 4.50 10-20 18/03A	EUR	114 505.00	0.11
200 000	ALSTRIA 2.25 15-21 24/03A	EUR	204 018.00	0.19
200 000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A	EUR	224 042.00	0.21
100 000	AMERICA MOVIL SAB 4.75 10-22 28/06A	EUR	121 510.00	0.11
300 000	ANHEUSER BUSCH 4.00 11-21 02/06A	EUR	353 520.00	0.33
300 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	308 385.00	0.29
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	104 947.00	0.10
100 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	103 409.00	0.10
100 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	109 434.00	0.10
300 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	303 450.00	0.28
200 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	227 766.00	0.21
100 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	107 992.00	0.10
200 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	241 068.00	0.22
100 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	106 208.00	0.10
200 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	214 888.00	0.20
50 000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	52 768.50	0.05
304 000	ATLANTIA SPA 4.50 12-19 08/02A	EUR	342 310.08	0.32
100 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	115 092.00	0.11
200 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	223 012.00	0.21
150 000	AUST & NZ BANK 0.375 14-19 19/11A	EUR	151 734.00	0.14
186 000	AUTOBAHN FINANZ 2.75 12-32 11/06A	EUR	232 033.14	0.22
100 000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A	EUR	113 268.00	0.11
100 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 2.95 14-24 17/01A	EUR	116 239.00	0.11
200 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	219 656.00	0.20
100 000	AUTOSTRADA 1.875 15-25 04/11A	EUR	107 126.00	0.10
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	90 715.00	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	AYT CAJAS GLOBAL 4.25 06-23 25/10A	EUR	125 503.00	0.12
200 000	AYT CEDULAS CAJA 4.00 06-21 24/03A	EUR	235 180.00	0.22
100 000	AYT CEDULAS CAJAS IX 4.00 05-20 31/03A	EUR	114 443.00	0.11
100 000	AYT CEDULAS CAJAS V 4.75 03-18 04/12A	EUR	112 483.00	0.10
200 000	AYT CEDULAS CAJAS XII 4.00 07-17 21/03A	EUR	207 600.00	0.19
50 000	A2A SPA 4.375 13-21 10/01A	EUR	59 015.00	0.05
100 000	BANCA MONTE DEI PA 2.125 15-25 26/11A	EUR	103 218.00	0.10
100 000	BANCA MONTE DEI PASCHI 1.25 15-22 20/01A	EUR	100 625.00	0.09
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.625 15-21 17/05A	EUR	102 317.00	0.09
100 000	BANCO DE SABADELL 0.625 15-20 03/11A	EUR	101 149.00	0.09
200 000	BANCO POPULAR ESP 3.50 13-17 11/09A	EUR	209 942.00	0.19
100 000	BANCO POPULAR ESPANOL 0.75 15-20 29/09A	EUR	102 129.00	0.09
200 000	BANCO SANTANDER 1.125 14-24 27/11A	EUR	207 900.00	0.19
100 000	BANCO SANTANDER 2.00 14-34 27/11A	EUR	108 826.00	0.10
100 000	BANK OF AMERICA 2.375 14-24 19/06A	EUR	107 251.00	0.10
200 000	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	215 658.00	0.20
100 000	BANK OF AMERICA CORP 4.625 10-17 07/08A	EUR	106 065.00	0.10
200 000	BANK OF MONTREAL 0.25 15-20 22/01A	EUR	201 580.00	0.19
100 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.50 15-20 23/07A	EUR	101 767.00	0.09
100 000	BANK V.NED.GEM. 1.125 14-24 04/09A	EUR	106 399.00	0.10
250 000	BANK V.NED.GEM. 3.75 10-20 14/01A	EUR	287 145.00	0.27
200 000	BANQUE FED CRED MU 2.375 16-26 24/03A	EUR	200 466.00	0.19
100 000	BANQUE POSTALE 4.375 10-20 30/11A	EUR	115 943.00	0.11
169 000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	200 422.17	0.19
100 000	BARCLAYS BK REG-S SUB 6.00 08-18 23/01A	EUR	108 631.00	0.10
100 000	BAT HOLDINGS BV EMTN 2.375 12-23 19/01A	EUR	110 644.00	0.10
150 000	BAT INTERNATIONAL FIN 4.875 09-21 24/02A	EUR	181 570.50	0.17
200 000	BAT INTL FIN 0.375 15-19 13/03A	EUR	201 660.00	0.19
100 000	BBVA - SER A- 4.00 05-25 25/02A	EUR	127 468.00	0.12
300 000	BBVA SENIOR FIN EMTN 3.75 13-18 17/01A	EUR	319 488.00	0.30
100 000	BCO BILBAO VIZCAYA 3.50 05-20 10/07A	EUR	115 193.00	0.11
100 000	BCO POPULAR ESPANOL 4.125 10-18 09/04A	EUR	108 224.00	0.10
350 000	BEI 1.375 13-21 15/09A	EUR	379 228.50	0.35
330 000	BEI 2.625 10-18 15/03A	EUR	349 163.10	0.32
500 000	BEI 2.75 13-40 15/03A	EUR	676 465.00	0.63
387 000	BEI EMTN 1.00 13-18 13/07A	EUR	398 803.50	0.37
100 000	BELFIUS BANQUE 0.375 14-19 27/11A	EUR	101 390.00	0.09
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625 15-35 16/03A	EUR	93 640.00	0.09
200 000	BERLIN 465 0.25 15-25 22/04A	EUR	197 108.00	0.18
150 000	BERLIN HYP AG 0.625 14-19 24/06A	EUR	153 655.50	0.14
100 000	BERLIN 230 4.875 07-17 26/06A	EUR	106 328.00	0.10
100 000	BFCM 2.00 13-19 19/09A	EUR	106 108.00	0.10
200 000	BFCM 2.625 13-21 24/02A	EUR	220 676.00	0.20
150 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	153 657.00	0.14
103 000	BHP BILLITON EMTN 3.00 12-24 29/05A	EUR	117 781.53	0.11
100 000	BHP BILLITON FINANCE 2.25 12-20 25/09A	EUR	107 513.00	0.10
100 000	BK NEDERLANDSE GEMEEN.2.50 10-17 15/11A	EUR	104 525.00	0.10
200 000	BK OF IRELAND MTGE BK 3.625 13-20 02/10A	EUR	231 126.00	0.21
250 000	BMW FINANCE 2.625 14-24 17/01A	EUR	287 680.00	0.27
100 000	BMW FINANCE 3.25 12-19 14/01A	EUR	108 947.00	0.10
100 000	BNG 1.875 12-19 06/06A	EUR	106 706.00	0.10
300 000	BNP PARIBAS 3.75 10-20 25/11A	EUR	346 344.00	0.32
100 000	BNP PARIBAS HOME LOAN 3.75 11-21 11/01A	EUR	118 017.00	0.11
200 000	BNP PARIBAS HOME LOAN 3.875 11-21 12/07A	EUR	240 554.00	0.22
200 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	232 998.00	0.22
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.109 15-23 16/02A	EUR	202 296.00	0.19
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.517 13-21 17/02A	EUR	109 404.00	0.10
100 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	114 579.00	0.11

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	BPCE 2.00 12-18 24/04A	EUR	103 988.00	0.10
400 000	BPCE 3.75 11-21 13/09A	EUR	479 536.00	0.44
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	116 428.00	0.11
100 000	BPCE EMTN 3.75 10-17 21/07A	EUR	104 858.00	0.10
100 000	BPCE SA 2.125 14-21 17/03A	EUR	107 873.00	0.10
100 000	BPCE SFH 1.50 14-20 30/01A	EUR	105 967.00	0.10
200 000	BPIFRANCE FINANCEMENT 0.50 15-25 25/05A	EUR	200 000.00	0.19
100 000	BULGARIA (REP OF) 2.00 15-22 26/03A	EUR	101 783.00	0.09
100 000	BULGARIA (REP OF) 2.95 14-24 03/09A	EUR	104 328.00	0.10
200 000	BUND LAENDER ANLEIHE 1.50 13-20 15/07A	EUR	214 180.00	0.20
200 000	BUNDESLAENDER BRD 1.75 12-22 13/06A	EUR	220 782.00	0.20
150 000	BUNDESLAENDER BRD 41 1.375 12-19 11/10A	EUR	158 227.50	0.15
150 000	CA COVERED BONDS 7 4.00 10-25 16/07A	EUR	197 338.50	0.18
100 000	CA PUB SCF EMTN 1.875 13-23 07/06A	EUR	111 265.00	0.10
300 000	CADES 1.00 13-18 25/05A	EUR	308 535.00	0.29
200 000	CADES 1.125 14-19 25/05A	EUR	208 680.00	0.19
150 000	CADES 1.375 14-24 25/11A	EUR	163 236.00	0.15
150 000	CADES 4.00 12-25 15/12A	EUR	200 662.50	0.19
250 000	CADES 4.375 06-21 25/10A	EUR	311 500.00	0.29
100 000	CAI CENT DESJARDINS 0.375 14-19 22/10A	EUR	101 165.00	0.09
400 000	CAISSE REFINANCE HYP 4.00 06-18 25/04A	EUR	434 512.00	0.40
100 000	CAIXABANK 3.125 13-18 14/05A	EUR	106 038.00	0.10
100 000	CAIXABANK SA 0.625 15-25 27/03A	EUR	97 370.00	0.09
200 000	CAJA MADRID 4.00 05-25 03/02A	EUR	251 186.00	0.23
50 000	CAJA MADRID 4.125 06-36 24/03A	EUR	67 255.00	0.06
100 000	CAJA MADRID 5.00 07-19 28/06A	EUR	115 655.00	0.11
50 000	CANADA 3.50 10-20 13/01A	EUR	57 127.50	0.05
100 000	CAP GEMINI 2.50 15-23 01/07U	EUR	108 315.00	0.10
100 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	104 129.00	0.10
100 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	107 222.00	0.10
50 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	55 220.50	0.05
100 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	104 976.00	0.10
100 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	114 948.00	0.11
100 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	117 158.00	0.11
50 000	CASINO GUICHARD 4.481 10-18 12/11A	EUR	54 580.00	0.05
200 000	CDP 1.00 14-18 26/01A	EUR	202 806.00	0.19
200 000	CEDULAS TDA A-5 4.25 07-27 28/03A	EUR	259 404.00	0.24
100 000	CEDULAS TDA A-6 4.25 06-31 10/04A	EUR	130 690.00	0.12
100 000	CEDULAS TDA 4 4.125 06-21 10/04A	EUR	117 928.00	0.11
177 000	CEZ 4.50 10-20 29/06A	EUR	206 226.24	0.19
50 000	CEZ 4.875 10-25 16/04A	EUR	64 226.50	0.06
200 000	CFFL 4.25 07-19 07/02A	EUR	225 030.00	0.21
100 000	CHILE (REPUBLIC OF) 1.625 14-25 30/01A	EUR	103 836.00	0.10
200 000	CHRISTIAN DIOR 1.375 14-19 19/06A	EUR	204 864.00	0.19
150 000	CIBC 0.25 15-20 28/01A	EUR	151 291.50	0.14
50 000	CIE DE FIN.FONCIER 3.875 06-55 25/04A	EUR	82 870.00	0.08
100 000	CIE DE FIN.FONCIER 4.00 10-25 24/10A	EUR	130 991.00	0.12
250 000	CIE DE FIN.FONCIER 4.125 07-17 25/10A	EUR	266 630.00	0.25
150 000	CIE DE FIN.FONCIER 4.50 03-18 16/05A	EUR	164 707.50	0.15
300 000	CIE FIN FONCIER 4.875 09-21 25/05A	EUR	373 980.00	0.35
200 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	229 628.00	0.21
200 000	CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A	EUR	230 024.00	0.21
35 000	CITY OF ROME 5.375 03-33 27/11A	EUR	49 415.10	0.05
200 000	CM CIC CB 4.125 12-24 19/01A	EUR	258 434.00	0.24
200 000	CM CIC HOME LOAN EMTN 0.50 15-22 21/01A	EUR	204 438.00	0.19
100 000	CM-CIC CB 3.50 10-17 25/04A	EUR	103 880.00	0.10
100 000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	100 212.00	0.09
100 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	100 518.00	0.09

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	106 819.00	0.10
100 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.75 14-21 04/11A	EUR	102 494.00	0.10
100 000	COMMONW BK AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	EUR	114 793.00	0.11
100 000	COMMUNIDAD MADRID 4.30 06-26 15/09A	EUR	123 892.00	0.11
100 000	COMMUNITY OF MADRID 1.826 15-25 30/04A	EUR	102 096.00	0.09
50 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.189 15-22 08/05A	EUR	50 835.00	0.05
100 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	105 574.00	0.10
100 000	COUNCIL OF EUROPE 0.75 15-25 09/06A	EUR	103 901.00	0.10
100 000	CREDEM 3.25 13-20 07/09A	EUR	113 132.00	0.10
500 000	CREDIT AGRICOLE 0.875 15-22 19/01A	EUR	508 805.00	0.47
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	99 906.00	0.09
100 000	CREDIT AGRICOLE 3.875 12-19 13/02A	EUR	110 723.00	0.10
200 000	CREDIT AGRICOLE EMTN 3.125 14-26 05/02A	EUR	236 052.00	0.22
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.375 14-24 20/05A	EUR	222 250.00	0.21
100 000	CREDIT AGRICOLE 232 5.971 08-18 01/02A	EUR	110 640.00	0.10
200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 2.375 13-23 11/07A	EUR	229 562.00	0.21
200 000	CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	EUR	228 978.00	0.21
200 000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	190 346.00	0.18
100 000	CRH 3.50 10-20 22/06A	EUR	115 214.00	0.11
250 000	CRH 3.90 11-23 20/10A	EUR	317 267.50	0.29
200 000	CRH 4.30 11-23 24/02A	EUR	255 858.00	0.24
100 000	CRH EMTN 2.40 13-25 17/01A	EUR	116 608.00	0.11
267 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	306 046.08	0.28
100 000	CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	EUR	105 779.00	0.10
200 000	CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A	EUR	207 070.00	0.19
150 000	CS GUERNSEY EMTN 1.00 14-19 12/03A	EUR	154 351.50	0.14
100 000	CSSC CAP LTD 2015 1.70 15-18 19/02A	EUR	100 974.00	0.09
200 000	CZECH REPUBLIC 3.875 12-22 24/05A	EUR	244 862.00	0.23
100 000	CZECH REPUBLIC EMTN 5.00 08-18 11/06A	EUR	111 197.00	0.10
100 000	DAIMLER AG 2.25 14-22 24/01A	EUR	109 679.00	0.10
200 000	DAIMLER AG 1.40 16-24 12/01A	EUR	209 544.00	0.19
200 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	211 200.00	0.20
100 000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	102 726.00	0.10
50 000	DANSKE BANK EMTN 3.50 10-18 16/04A	EUR	53 706.50	0.05
100 000	DANSKE BANK 112-I 1.25 14-21 11/06A	EUR	105 769.00	0.10
200 000	DANSKE BANK 130-I 0.375 15-20 08/09A	EUR	202 752.00	0.19
200 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	189 726.00	0.18
202 000	DEN NORSE BANK 4.375 11-21 24/02S	EUR	240 004.28	0.22
300 000	DEUTSCHE BAHN EMTN 3.00 12-24 08/03A	EUR	357 039.00	0.33
100 000	DEUTSCHE BANK AG 2.375 13-23 11/01A	EUR	106 250.00	0.10
100 000	DEUTSCHE POST AG 2.75 13-23 09/10A	EUR	114 377.00	0.11
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	177 733.00	0.16
150 000	DEXIA CLF 0.375 14-17 10/07A	EUR	150 891.00	0.14
100 000	DEXIA CLF 1.25 14-24 26/11A	EUR	104 093.00	0.10
200 000	DEXIA CLF EMTN 1.375 14-19 18/09A	EUR	209 516.00	0.19
100 000	DEXIA CRED LOCAL 1.625 13-18 29/10A	EUR	104 366.00	0.10
300 000	DEXIA MUN AGENCY 5.375 09-24 08/07A	EUR	419 310.00	0.39
100 000	DEXIA MUNICIPAL 4.25 11-21 26/01A	EUR	120 388.00	0.11
50 000	DIAGEO FINANCE 1.75 14-24 23/09A	EUR	54 319.50	0.05
100 000	DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	EUR	103 325.00	0.10
100 000	DNB BOLIGKREDITT 0.375 14-19 07/10A	EUR	101 310.00	0.09
200 000	DNB BOLIGKREDITT 2.75 12-22 21/03A	EUR	229 674.00	0.21
100 000	DONG ENERGY 2.625 12-22 19/09A	EUR	110 612.00	0.10
200 000	DONG ENERGY A/S 6.50 09-19 07/05A	EUR	238 096.00	0.22
200 000	DVB BANK 1.25 15-20 22/04A	EUR	203 354.00	0.19
100 000	E ON INTL FIN EMTN 6.375 02-17 29/05A	EUR	107 322.00	0.10
300 000	EAA 1.125 12-17 30/08A	EUR	305 793.00	0.28
100 000	EANDIS 2.875 14-29 07/05A	EUR	116 912.00	0.11

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
200 000	EDF 3.875 12-22 18/01A	EUR	237 382.00	0.22
200 000	EDF 4.00 10-25 12/11A	EUR	248 516.00	0.23
50 000	EDF 4.50 10-40 12/11A	EUR	68 674.00	0.06
250 000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	334 527.50	0.31
400 000	EDF SA 2.75 12-23 10/03A	EUR	454 372.00	0.42
50 000	EDF SA -73- 5.00 08-18 05/02A	EUR	54 631.00	0.05
100 000	EDP FINANCE 2.625 14-19 15/04A	EUR	105 586.00	0.10
300 000	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	335 649.00	0.31
200 000	EFSF 0.875 13-18 16/04A	EUR	204 890.00	0.19
100 000	EFSF 2.35 14-44 29/08A	EUR	128 120.00	0.12
371 000	EFSF EMTN 2.25 12-22 05/09A	EUR	426 401.43	0.40
200 000	ELECT.DE FRANCE EMTN 4.125 12-27 25/03A	EUR	254 454.00	0.24
100 000	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	108 029.00	0.10
100 000	ENBW INTL FIN. EMTN 2.50 14-26 04/06A	EUR	111 237.00	0.10
100 000	ENBW INTL FINANCE BV 6.875 08-18 20/11A	EUR	117 746.00	0.11
200 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	270 720.00	0.25
100 000	ENEL SPA EMTN -35- 5.25 07-17 20/06A	EUR	106 344.00	0.10
100 000	ENI SPA 2.625 13-21 22/11A	EUR	110 638.00	0.10
100 000	ENI SPA 3.75 13-25 12/09A	EUR	122 027.00	0.11
100 000	ENI SPA -6- 4.125 09-19 16/09A	EUR	113 324.00	0.11
50 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	60 735.00	0.06
100 000	ERSTE GROUP BANK AG 4.00 11-21 20/01A	EUR	118 514.00	0.11
100 000	ESB FINANCE 2.125 15-27 08/06A	EUR	109 999.00	0.10
146 000	ESFS 1.75 13-20 29/10A	EUR	159 027.58	0.15
179 000	ESFS 1.875 13-23 23/05A	EUR	202 628.00	0.19
400 000	ESM 1.25 13-18 15/10A	EUR	416 120.00	0.39
100 000	ESM 1.85 15-55 01/12A	EUR	111 182.00	0.10
250 000	ESM 2.125 13-23 20/11A	EUR	288 420.00	0.27
700 000	EUR FIN STAB 3.00 13-34 04/09A	EUR	952 861.00	0.87
250 000	EURO STABILITY MEC 0.10 15-20 03/11A	EUR	253 600.00	0.24
100 000	EUROGRID GMBH 1.625 15-23 03/11A	EUR	105 443.00	0.10
150 000	EUROP INVEST BK 2.125 14-24 15/01A	EUR	174 049.50	0.16
200 000	EUROP INVEST BK 2.75 13-30 13/09A	EUR	254 750.00	0.24
200 000	EUROPEAN UNION 1.875 14-24 04/04A	EUR	227 526.00	0.21
250 000	EUROPEAN UNION 3.00 11-26 04/09A	EUR	315 430.00	0.29
200 000	EUROPEAN UNION 3.75 12-42 04/04A	EUR	318 382.00	0.30
400 000	EUROP.INVEST.BK 3.00 10-22 28/09A	EUR	480 280.00	0.45
100 000	EUROP.INVEST.BK 4.00 10-30 15/04A	EUR	143 945.00	0.13
300 000	EUROP.INVEST.BK 4.25 09-19 15/04A	EUR	342 000.00	0.32
400 000	EUROP.INVEST.BK 4.50 09-25 15/10A	EUR	558 420.00	0.52
100 000	EVERYTHING EVERYWHERE 3.25 12-18 03/08A	EUR	107 042.00	0.10
100 000	FADE 5.60 11-18 17/09A	EUR	113 246.00	0.11
200 000	FADE 5.90 11-21 17/03A	EUR	251 236.00	0.23
100 000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	101 897.00	0.09
100 000	FGA CAP IRELAND 2.625 14-19 17/04A	EUR	105 016.00	0.10
100 000	FGA CAPITAL IRE EMTN 2.875 14-18 26/01A	EUR	104 000.00	0.10
200 000	FMS WERTMANAGEMENT 1.00 12-17 18/07A	EUR	203 362.00	0.19
100 000	FMS WERTMANAGEMENT 3.00 11-21 08/09A	EUR	116 763.00	0.11
100 000	FORTUM OYJ 2.25 12-22 06/09A	EUR	108 125.00	0.10
100 000	FREIE HANSESTADT B .500000 15-25 03/03A	EUR	100 908.00	0.09
200 000	GAS NATURAL 3.875 13-23 17/01A	EUR	239 772.00	0.22
100 000	GAS NATURAL CAPITAL 4.50 10-20 27/01A	EUR	115 889.00	0.11
100 000	GDF SUEZ 1.375 14-20 19/05A	EUR	105 205.00	0.10
100 000	GENERAL ELECTRIC CAP 1.25 15-23 26/05A	EUR	103 470.00	0.10
200 000	GENERAL MOTORS 0.85 15-18 23/02A	EUR	200 196.00	0.19
100 000	GERMAN POSTAL PENSION 4.375 06-22 18/01A	EUR	124 727.00	0.12
100 000	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	102 573.00	0.10
400 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	341 892.00	0.32

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.875 14-26 03/06S	EUR	109 891.00	0.10
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	232 622.00	0.22
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-19 23/10A	EUR	116 083.00	0.11
50 000	GOLDMAN SACHS GRP 2.125 14-24 30/09A	EUR	51 907.50	0.05
100 000	GSK CAPITAL 0.625 14-19 02/12A	EUR	102 152.00	0.09
100 000	GSK CAPITAL 1.375 14-24 02/12A	EUR	105 149.00	0.10
100 000	HAMBURG 0.375 15-22 20/01A	EUR	102 102.00	0.09
100 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	107 789.00	0.10
100 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	117 062.00	0.11
100 000	HOLDING INFRASTRUCTUR 2.25 14-25 24/03A	EUR	107 185.00	0.10
100 000	HONEYWELL INTERNAT 1.30 16-23 22/02A	EUR	102 096.00	0.09
500 000	HSBC 1.875 13-20 16/01A	EUR	528 170.00	0.49
150 000	HSBC HOLDINGS 6.25 08-18 19/03A	EUR	165 666.00	0.15
200 000	HSBC SFH 2.00 13-23 16/10A	EUR	224 988.00	0.21
50 000	HSB NORDBANK 0.625 14-19 17/07A	EUR	50 979.00	0.05
150 000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	152 680.50	0.14
100 000	HUTCHISON WHAMPOA 2.50 12-17 06/06A	EUR	102 642.00	0.10
100 000	HYPO NOE GRUPPE 6 0.75 14-21 22/09A	EUR	102 550.00	0.10
100 000	IBERDROLA 1.875 14-24 08/10A	EUR	107 837.00	0.10
100 000	IBERDROLA INTL 2.875 13-20 11/11A	EUR	111 775.00	0.10
100 000	IBERDROLA INTL BV 4.25 12-18 11/10A	EUR	110 564.00	0.10
150 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	173 779.50	0.16
100 000	ICELAND FOODS 2.50 14-20 15/07A	EUR	106 304.00	0.10
150 000	ICO EMTN 4.75 13-20 30/04A	EUR	176 491.50	0.16
200 000	ICO REGS 4.875 12-18 01/02A	EUR	217 436.00	0.20
100 000	IM CEDULAS 10 4.50 07-22 21/02A	EUR	122 320.00	0.11
300 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	322 026.00	0.30
250 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	274 572.50	0.25
100 000	INFRASTRUTTURE EMTN 5.20 04-34 31/07A	EUR	143 647.00	0.13
150 000	ING 2.00 12-20 28/08A	EUR	163 572.00	0.15
100 000	ING BANK 3.375 11-18 11/01A	EUR	106 330.00	0.10
400 000	ING BANK EMTN 5.25 08-18 06/05A	EUR	447 060.00	0.41
300 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	310 248.00	0.29
150 000	ING BANK NV 3.375 12-22 10/01A	EUR	178 587.00	0.17
300 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	311 061.00	0.29
200 000	INTESA SAN PAOLO 0.625 15-22 20/01A	EUR	203 614.00	0.19
50 000	INTESA SAN PAOLO 3.25 12-17 28/04A	EUR	51 765.00	0.05
300 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 10-18 08/11A	EUR	327 828.00	0.30
100 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 13-23 30/11A	EUR	118 509.00	0.11
250 000	INTESA SANPAOLO 4.125 10-20 14/04A	EUR	283 460.00	0.26
100 000	INTESA SANPAOLO EMTN 3.75 12-19 25/09A	EUR	112 956.00	0.10
300 000	IPIC GMTN EMTN 5.875 11-21 14/03A	EUR	367 437.00	0.34
100 000	ISRAEL 2.875 14-24 29/01A	EUR	114 193.00	0.11
100 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	101 735.00	0.09
100 000	JAB HOLDINGS BV 2.125 15-22 16/09A	EUR	104 571.00	0.10
150 000	JPMORGAN CHASE 1.375 14-21 16/09A	EUR	154 767.00	0.14
150 000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	171 103.50	0.16
100 000	JUNTA DE ANDALUCIA 4.85 10-20 17/03A	EUR	115 892.00	0.11
200 000	KBC BANK 1.25 13-20 28/05A	EUR	210 210.00	0.20
200 000	KBC BANK NV .125000 15-21 28/04A	EUR	199 930.00	0.19
250 000	KFW 1.125 13-20 15/01A	EUR	263 730.00	0.24
495 000	KFW SERIE GMTN 3.50 06-21 04/07A	EUR	592 579.35	0.55
200 000	KINGDOM OF SWEDEN .050000 15-20 12/02A	EUR	202 250.00	0.19
100 000	KPN NV 3.75 10-20 21/09A	EUR	114 379.00	0.11
150 000	KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.50 12-22 17/01A	EUR	173 280.00	0.16
1 250 000	KRED.ANST.WIEDER.EMTN 1.50 14-24 11/06A	EUR	1 390 700.00	1.28
100 000	KREDITANSTALT WIEDER 0.875 14-19 18/03A	EUR	103 645.00	0.10
650 000	KRED.WIEDERAUFBAU 3.875 09-19 21/01A	EUR	727 564.50	0.67

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
150 000	LA CAIXA 4.625 07-19 04/06A	EUR	171 229.50	0.16
200 000	LA CAIXA 29 3.625 06-21 18/01A	EUR	231 454.00	0.21
100 000	LA POSTE 2.75 12-24 26/11A	EUR	117 532.00	0.11
100 000	LAFARGE 6.625 10-18 29/11A	EUR	113 664.00	0.11
150 000	LAFARGE EMTN 4.75 05-20 23/03A	EUR	173 815.50	0.16
100 000	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 1.00 14-22 18/07A	EUR	105 985.00	0.10
150 000	LAND BERLIN 3.125 11-21 17/08A	EUR	175 522.50	0.16
300 000	LAND HESSEN 1.375 14-24 10/06A	EUR	326 340.00	0.30
250 000	LAND HESSEN 1.75 12-20 19/06A	EUR	269 985.00	0.25
150 000	LAND NIEDERSACHSEN 1.375 12-19 26/09A	EUR	158 200.50	0.15
350 000	LAND NORDRHEIN WEST 2.375 13-33 13/05A	EUR	424 798.50	0.39
250 000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.75 12-19 17/05A	EUR	265 312.50	0.25
150 000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.875 12-22 15/09A	EUR	167 103.00	0.16
100 000	LANDBK HESSEN-THUER 2.00 12-19 26/04A	EUR	106 636.00	0.10
100 000	LANDESBANK BADEN REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	106 529.00	0.10
200 000	LANDESBK BER REGS 5.875 09-19 25/11A	EUR	227 770.00	0.21
150 000	LANDESBK HESS.TH.EMTN 2.875 10-17 21/04A	EUR	154 792.50	0.14
200 000	LANDESBK HESS.THUERIN 0.75 13-17 11/12A	EUR	203 118.00	0.19
350 000	LANDW RENTENBK 1.625 12-19 01/10A	EUR	373 516.50	0.35
50 000	LANSFORS HYPOTEK 1.125 13-20 07/05A	EUR	52 188.00	0.05
88 000	LB BADEN-WUERTT 1.375 12-18 01/06A	EUR	90 904.00	0.08
150 000	LINDE FINANCE BV-EMTN- 4.75 07-17 24/04A	EUR	157 648.50	0.15
150 000	LLOYDS BANK PLC 0.625 15-22 14/09A	EUR	152 560.50	0.14
100 000	LLOYDS BANK REGS 1.25 15-25 13/01A	EUR	100 862.00	0.09
100 000	LLOYDS TSB 4.00 10-18 25/06A	EUR	109 100.00	0.10
250 000	LLOYDS TSB EMTN 4.00 10-20 29/09A	EUR	293 030.00	0.27
400 000	LOWER SAXONY 2.75 11-21 13/09A	EUR	460 572.00	0.43
100 000	LOWER SAXONY 845 0.625 15-25 20/01A	EUR	102 275.00	0.09
165 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	167 818.20	0.16
100 000	MERCK & CO 2.50 14-34 15/10A	EUR	114 857.00	0.11
100 000	MERCK FIN SERVICES 4.50 10-20 24/03A	EUR	116 933.00	0.11
100 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	107 813.00	0.10
100 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	99 312.00	0.09
100 000	MEXIQUE EMTN 3.625 14-29 09/04A	EUR	107 657.00	0.10
150 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	183 597.00	0.17
100 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	107 356.00	0.10
100 000	MONTE DEI PASCHI 5.00 11-18 09/02A	EUR	107 905.00	0.10
300 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	302 853.00	0.28
300 000	MORGAN STANLEY 2.375 14-21 31/03A	EUR	319 839.00	0.30
150 000	MORGAN STANLEY GRP 5.50 07-17 02/10A	EUR	162 102.00	0.15
200 000	MOTABILITY OPE EMTN 3.25 12-18 30/11A	EUR	216 802.00	0.20
250 000	MUENCHENER HYPO 1.375 13-21 16/04A	EUR	267 940.00	0.25
100 000	NAT.AUST.BK 2.00 13-20 12/11A	EUR	107 252.00	0.10
100 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 4.625 10-20 10/02A	EUR	112 613.00	0.10
100 000	NATIONAL BANK OF CANA 0.50 15-22 26/01A	EUR	101 243.00	0.09
100 000	NATIONSWIDE BUILDING 1.25 15-25 03/03A	EUR	98 233.00	0.09
200 000	NATIONSWIDE BUILD 1.625 14-19 03/04A	EUR	207 976.00	0.19
100 000	NATIONSWIDE BUILDING 0.625 15-27 25/03A	EUR	97 025.00	0.09
100 000	NATIONSWIDE BUILDING 4.625 11-21 08/02A	EUR	121 472.00	0.11
100 000	NATL AUS BK REGS 1.375 14-21 28/05A	EUR	105 696.00	0.10
350 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.625 12-19 23/08U	EUR	371 549.50	0.34
100 000	NORDDEUTSCHE LBK EMTN 1.50 12-19 05/12A	EUR	106 038.00	0.10
264 000	NORDEA BANK 3.25 12-22 05/07A	EUR	307 076.88	0.28
100 000	NORDEA BANK FINLAN 0.125 15-20 17/06A	EUR	100 619.00	0.09
250 000	NORTH RHINE-W 0.875 12-17 04/12A	EUR	254 755.00	0.24
250 000	NRW BANK 1.875 12-19 22/09A	EUR	257 960.00	0.24
200 000	NV BK NED.GEMEE. 0.50 15-22 26/08A	EUR	204 754.00	0.19
150 000	NWB REGS 1040 4.375 08-18 22/01A	EUR	162 697.50	0.15

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	NWB REGS 1250 3.00 12-22 28/03A	EUR	117 519.00	0.11
234 000	OEBB INFRA REGS 3.50 11-26 19/10A	EUR	301 883.40	0.28
100 000	OMV 1.75 13-19 25/11A	EUR	106 102.00	0.10
200 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	220 894.00	0.20
100 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	119 348.00	0.11
200 000	ONTARIO (PROV.OF) 4.00 09-19 03/12A	EUR	229 584.00	0.21
100 000	ONTARIO (PROV.OF) 4.75 09-19 23/04A	EUR	114 731.00	0.11
100 000	OP MORTGAGE BANK 0.75 14-19 11/06A	EUR	102 697.00	0.10
100 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	109 173.00	0.10
50 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	88 447.50	0.08
100 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	97 530.00	0.09
100 000	OSEO EMTN 2.00 12-17 25/07A	EUR	102 977.00	0.10
175 000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	185 136.00	0.17
200 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	204 708.00	0.19
200 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	211 252.00	0.20
200 000	PFIZER INC REG-S 5.75 09-21 03/06A	EUR	253 522.00	0.24
100 000	PHILIP MORRIS 1.75 13-20 19/03A	EUR	105 847.00	0.10
150 000	PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	172 461.00	0.16
100 000	PHILIP MORRIS EMTN 1.875 14-21 03/03A	EUR	107 042.00	0.10
100 000	PITCH1 5.125 07-22 20/07A	EUR	128 305.00	0.12
150 000	POHJOLA BANK 0.75 15-22 03/03A	EUR	150 901.50	0.14
83 000	POLAND 3.375 12-24 09/07A	EUR	97 111.66	0.09
198 000	POLAND 5.25 10-11 20/01A	EUR	264 708.18	0.25
150 000	POLAND EMTN 4.20 05-20 15/04A	EUR	174 990.00	0.16
100 000	POLOGNE (REP OF) 3.00 14-24 15/01S	EUR	114 066.00	0.11
50 000	POLOGNE (REP OF) 3.75 10-17 29/03A	EUR	51 882.50	0.05
150 000	POLOGNE (REP OF) 4.50 07-22 18/01A	EUR	183 361.50	0.17
100 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	102 969.00	0.10
100 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	141 641.00	0.13
300 000	PROVINCE OF QUEBEC 2.25 13-23 17/07A	EUR	339 918.00	0.32
165 000	RABOBANK 4.125 12-22 14/09A	EUR	188 020.80	0.17
244 000	RABOBANK NED 3.75 10-20 09/11A	EUR	272 996.96	0.25
100 000	RABOBANK NEDERLAND 4.125 10-20 14/01A	EUR	114 361.00	0.11
100 000	RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	EUR	108 458.00	0.10
100 000	RABOBANK REG S 2256A 4.125 10-25 14/07A	EUR	127 396.00	0.12
150 000	RABOBANK SUB 5.875 09-19 20/05A	EUR	173 226.00	0.16
250 000	RBC REG -S 4.625 08-18 22/01A	EUR	271 337.50	0.25
100 000	RBS 3.875 10-20 19/10A	EUR	116 927.00	0.11
116 000	RBS 5.50 10-20 23/03A	EUR	138 234.88	0.13
150 000	RCI BANQUE 4.25 12-17 27/04A	EUR	156 544.50	0.15
50 000	RCI BANQUE EMTN 0.625 15-20 04/03A	EUR	50 268.50	0.05
200 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	202 846.00	0.19
200 000	REDEXIS GAS FINANCE 2.75 14-21 08/04A	EUR	216 314.00	0.20
100 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	108 020.00	0.10
100 000	RESEAU FERRE FRANCE 4.375 06-22 02/06A	EUR	126 147.00	0.12
100 000	RESEAU FERRE FRANCE 6.00 00-20 12/10A	EUR	127 380.00	0.12
100 000	RFF 4.25 11-26 07/10A	EUR	136 301.00	0.13
100 000	RFF 5.00 03-33 10/10A	EUR	159 896.00	0.15
150 000	RFF EMTN 4.50 09-24 30/01A	EUR	198 700.50	0.18
150 000	RHINELAND-PALAT 1.25 13-20 16/01A	EUR	158 145.00	0.15
200 000	RHINELAND-PALAT 1.75 12-22 05/09A	EUR	221 330.00	0.21
200 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	262 606.00	0.24
50 000	ROMANIA 2.75 15-25 29/10A	EUR	51 480.00	0.05
100 000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	104 193.00	0.10
50 000	ROMANIA 4.625 13-20 18/09A	EUR	58 424.50	0.05
60 000	ROMANIA REGS 2.875 14-24 28/10A	EUR	63 124.20	0.06
50 000	ROUMANIE 4.875 12-19 07/11A	EUR	57 796.50	0.05
100 000	ROYAL BANK CANADA 0.875 15-22 17/06A	EUR	103 492.00	0.10

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
50 000	RWE AG EMTN 5.75 03-33 14/02A	EUR	66 962.00	0.06
100 000	RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	EUR	127 979.00	0.12
100 000	SANOFI AVENTIS EMTN 1.75 14-26 10/09A	EUR	108 189.00	0.10
50 000	SAP 1.75 14-27 22/02A	EUR	53 571.00	0.05
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.75 11-18 12/07A	EUR	108 527.00	0.10
100 000	SEB 0.15 16-21 11/02A	EUR	100 249.00	0.09
200 000	SEB 0.75 15-22 16/06A	EUR	206 174.00	0.19
100 000	SEB 4.25 11-18 21/02A	EUR	107 975.00	0.10
167 000	SEB SUB 4.00 12-22 12/09A	EUR	174 155.95	0.16
200 000	SHB EMTN 4.375 11-21 20/10A	EUR	242 504.00	0.23
100 000	SHELL INTERNATIONA 1.25 15-22 15/03A	EUR	104 663.00	0.10
100 000	SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	EUR	109 407.00	0.10
100 000	SHELL INTL FINANCE 1.625 14-27 10/01A	EUR	103 822.00	0.10
50 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	59 783.00	0.06
150 000	SNAM 5.00 12-19 18/01A	EUR	170 169.00	0.16
100 000	SNAM SPA 5.25 12-22 19/09A	EUR	129 187.00	0.12
300 000	SNCF 4.375 03-18 10/07A	EUR	331 332.00	0.31
250 000	SNCF EMTN 3.625 05-20 03/06A	EUR	288 200.00	0.27
200 000	SNS BANK 3.75 15-25 05/11A	EUR	195 510.00	0.18
100 000	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	101 531.00	0.09
100 000	SOCIETE GENERALE 4.00 13-23 07/06A	EUR	110 544.00	0.10
100 000	SOCIETE GENERALE S 0.50 15-22 21/09Q	EUR	102 026.00	0.09
250 000	SOCIETE GENERALE SCF 4.125 10-22 15/02A	EUR	308 795.00	0.29
200 000	SOCIETE GENERALE SFH 2.875 12-19 14/03A	EUR	217 752.00	0.20
200 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	207 314.00	0.19
100 000	SPAREBANK 1 BOLIG.-12-3.25 10-17 17/03A	EUR	103 212.00	0.10
100 000	SPBK 1 BOLIGKREDITT 0.75 15-22 05/09A	EUR	102 743.00	0.10
100 000	SPP INFRA INT FIN 3.75 13-20 18/07A	EUR	108 651.00	0.10
100 000	STADSHYPOTEK 0.375 16-23 22/02A	EUR	100 231.00	0.09
100 000	STATE OF ISRAEL 4.625 10-20 18/03A	EUR	116 529.00	0.11
100 000	STATOIL 0.875 15-23 17/02A	EUR	100 967.00	0.09
100 000	STATOIL ASA 1.25 15-27 17/02A	EUR	99 584.00	0.09
100 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 4.125 10-22 24/06A	EUR	121 274.00	0.11
100 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 6.25 09-19 08/04A	EUR	118 508.00	0.11
100 000	SWEDBANK 1.125 13-20 07/05A	EUR	104 578.00	0.10
100 000	SWEDBANK MORTGAGE 0.375 15-22 11/03A	EUR	100 962.00	0.09
100 000	SWEDBANK REGS 0.625 15-21 04/01A	EUR	101 090.00	0.09
120 000	SWEDEN 0.875 13-18 31/01A	EUR	122 646.00	0.11
100 000	TALANX AG 3.125 13-23 13/02A	EUR	114 542.00	0.11
184 000	TDC AS 4.375 11-18 23/02A	EUR	197 776.08	0.18
100 000	TELEFONICA EMIS REGS 2.932 14-29 17/10A	EUR	111 035.00	0.10
200 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	217 064.00	0.20
250 000	TELEFONICA EMISIONES 3.661 10-17 18/09A	EUR	263 102.50	0.24
200 000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	231 148.00	0.21
250 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	282 082.50	0.26
100 000	TELENOR ASA -EMTN- 4.875 07-17 29/05A	EUR	105 675.00	0.10
100 000	TELIASONERA 1.375 14-19 18/02A	EUR	103 625.00	0.10
100 000	TELIASONERA 3.00 12-27 07/09A	EUR	115 075.00	0.11
100 000	TELIASONERA 3.625 12-24 14/02A	EUR	118 489.00	0.11
100 000	TELSTRA CORP EMTN 3.75 11-22 16/05A	EUR	118 272.00	0.11
200 000	TENNET HOLDING EMTN 4.625 11-23 21/02A	EUR	252 006.00	0.23
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	93 725.10	0.09
100 000	TORONTO DOMINION BK 0.25 15-22 27/04A	EUR	99 654.00	0.09
200 000	TOTAL CAPITAL 1.125 14-22 18/03A	EUR	208 320.00	0.19
200 000	TOTAL CAPITAL EMTN 5.125 09-24 26/03A	EUR	267 878.00	0.25
200 000	TOTAL CAPITAL INT 1.375 14-25 19/03A	EUR	209 340.00	0.19
100 000	TOTAL CAPITAL INTL 2.50 14-26 25/03A	EUR	114 645.00	0.11
100 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	102 098.00	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
200 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.25 13-17 01/08A	EUR	203 324.00	0.19
100 000	TURQUIE (REPU OF) 4.125 14-23 11/04A	EUR	107 021.00	0.10
250 000	UBI BANCA 3.125 13-20 14/10A	EUR	283 650.00	0.26
250 000	UBS LONDON 4.00 10-22 08/04A	EUR	305 575.00	0.28
300 000	UNEDIC 1.25 13-20 29/05A	EUR	317 394.00	0.29
300 000	UNEDIC 2.375 14-24 25/05A	EUR	350 445.00	0.33
150 000	UNICREDIT 2.75 13-20 31/01A	EUR	165 418.50	0.15
300 000	UNICREDIT 5.25 11-23 30/04A	EUR	398 406.00	0.37
100 000	UNICREDIT BANK 2.625 10-17 31/05A	EUR	103 247.00	0.10
200 000	UNICREDIT BANK AUSTR 2.625 12-19 25/04A	EUR	216 256.00	0.20
50 000	UNICREDIT BANK 1768 1.25 13-20 22/04A	EUR	52 767.50	0.05
100 000	UNITED MEXICAN STATES 3.00 15-24 06/03A	EUR	89 628.00	0.08
100 000	URENCO FINANCE REGS 2.25 15-22 05/08A	EUR	103 267.00	0.10
100 000	UTD MEXICAN STATES 2.375 14-21 09/04A	EUR	104 653.00	0.10
100 000	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	76 850.00	0.07
100 000	VATTENFALL TREAS 6.75 08-19 31/01A	EUR	118 271.00	0.11
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	205 698.00	0.19
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625 12-27 30/03A	EUR	133 945.00	0.12
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	109 565.00	0.10
200 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	235 986.00	0.22
200 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	241 150.00	0.22
100 000	VOLKSWAGEN LEAS REGS 2.625 14-24 15/01A	EUR	107 429.00	0.10
200 000	VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	EUR	185 386.00	0.17
200 000	VW INTL FINANCE 1.875 12-13 05/17A	EUR	203 670.00	0.19
450 000	VW INTL FINANCE EMTN 2.00 13-21 26/03A	EUR	471 483.00	0.44
100 000	WAL-MART STORES INC 4.875 09-29 21/09A	EUR	143 802.00	0.13
300 000	WELLS FARGO 2.125 14-24 04/06A	EUR	323 568.00	0.30
50 000	WELLS FARGO CO 2.25 13-20 03/09A	EUR	53 875.00	0.05
100 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	102 182.00	0.09
200 000	WESTPAC BANKING 0.625 15-22 14/01A	EUR	203 124.00	0.19
100 000	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	114 584.00	0.11
100 000	WL BANK 339 1.125 13-20 29/05A	EUR	105 194.00	0.10
100 000	YORKSHIRE BUILDING 1.25 14-21 11/06A	EUR	105 118.00	0.10
100 000	ZI RETE GAS SPA 1.125 14-20 02/01A	EUR	102 227.00	0.09
	<b>FRF/FRF</b>		<b>24 365.62</b>	<b>0.02</b>
100 000	SNCF XW 8.875 92-23 11/08A	FRF	24 365.62	0.02
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>3 975 514.20</b>	<b>3.69</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>3 975 514.20</b>	<b>3.69</b>
100 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	102 209.00	0.09
100 000	ALLIANZ FL.R 14-24 19/08A	EUR	99 161.00	0.09
50 000	ALLIANZ FIN SUB -XW- FL.R 05-XX 17/02A	EUR	51 149.00	0.05
200 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	218 254.00	0.20
100 000	BAA FUNDING FL.R 08-20 15/02A	EUR	108 248.00	0.10
200 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	207 530.00	0.19
100 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	97 139.00	0.09
200 000	BFCM EMTN FL.R 14-24 18/03Q	EUR	225 874.00	0.21
100 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11A	EUR	108 462.00	0.10
150 000	BNP PARIBAS REGS FL.R 14-27 14/10A	EUR	150 306.00	0.14
100 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 14-45 05/06A	EUR	96 776.00	0.09
200 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	191 576.00	0.18
130 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	130 629.20	0.12
200 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	204 498.00	0.19
200 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	217 692.00	0.20
300 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	293 838.00	0.27
100 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	100 814.00	0.09
50 000	MUNICH RE SUB FL.R 07-XX 29/06A	EUR	52 441.00	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
50 000	NATL AUSTRALIA BK 309 FL.R 08-23 26/06A	EUR	55 882.00	0.05
100 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	97 584.00	0.09
100 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	103 880.00	0.10
100 000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	106 899.00	0.10
150 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	145 590.00	0.14
100 000	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	103 705.00	0.10
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	94 458.00	0.09
300 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	313 785.00	0.29
300 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	297 135.00	0.28
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1 075 067.40</b>	<b>1.00</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>337 038.90</b>	<b>0.31</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>337 038.90</b>	<b>0.31</b>
100 000	CAIXABANK 1.00 16-23 08/02A	EUR	103 567.00	0.10
130 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.00 16-28 03/04A	EUR	132 772.90	0.12
100 000	SWEDISH COVERED BOND 0.25 16-21 20/01A	EUR	100 699.00	0.09
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>738 028.50</b>	<b>0.69</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>738 028.50</b>	<b>0.69</b>
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	96 378.00	0.09
200 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	196 938.00	0.19
150 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	152 131.50	0.14
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	95 841.00	0.09
200 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	196 740.00	0.18
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>104 715.00</b>	<b>0.10</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>104 715.00</b>	<b>0.10</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>104 715.00</b>	<b>0.10</b>
100 000	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	104 715.00	0.10

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Intermediary <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
					EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(7 570.00)</b>	<b>(0.01)</b>
EURO BOBL FUTURE	3	Citibank	30/06/2016	EUR	393 300.00	(810.00)	0.00
EURO BUND FUTURE	(8)	Citibank	30/06/2016	EUR	(1 306 560.00)	(5 200.00)	(0.01)
EURO SCHATZ FUTURE	8	Citibank	30/06/2016	EUR	894 280.00	(1 560.00)	0.00

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





# LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 245 114 106.46)		236 116 182.96
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 714 541.65
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		990 708.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		4 053 579.33
		<b>248 875 012.45</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 084 097.01
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		291 116.42
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	126 029.92
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		53 629.41
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		1 695.18
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 172.52
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		1 725 395.88
		<b>4 283 136.34</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>244 591 876.11</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>362 767 414.58</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 936 178.72
Bank interest/Bankzinsen		560.28
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	23 977.28
		<b>6 960 716.28</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	821 753.78
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	121 053.13
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		23 726.69
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	399 023.53
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		89 029.96
		<b>1 454 587.09</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>5 506 129.19</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(8 387 442.96)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps		58 261.96
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(58 376.05)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(9 308 484.00)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		4 665 853.27
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(7 524 058.59)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		15 566 247.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(28 188.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		104 146.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(2 193 780.44)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>5 924 366.39</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 080 039.00)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(123 019 865.86)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>244 591 876.11</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Global BBB-BB Fundamental USD - P Hedged Class A/Klasse A	1 664 739.3000	45 596.9910	(643 895.9240)	<b>1 066 440.3670</b>
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Class A/Klasse A	21 500.0000	5 084.0310	0.0000	<b>26 584.0310</b>
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged Class A/Klasse A	114 056.7430	8 500.0000	(2 536.1900)	<b>120 020.5530</b>
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Class A/Klasse A	513 218.9990	50 802.3230	(211 660.5560)	<b>352 360.7660</b>
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged Class A/Klasse A	1 410 851.0330	582 001.5790	(952 819.5020)	<b>1 040 033.1100</b>
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Class A/Klasse A	118 829.5640	15 547.5630	(8 275.8120)	<b>126 101.3150</b>
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Hedged Class A/Klasse A	1 314.4630	0.0000	0.0000	<b>1 314.4630</b>
Global BBB-BB Fundamental USD - I Hedged Class A/Klasse A	235 718.0000	1 226 931.7530	(217 109.2480)	<b>1 245 540.5050</b>
Class D/Klasse D	249 867.3800	0.0000	(153 653.3800)	<b>96 214.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Class D/Klasse D	103 770.0000	0.0000	(102 450.0000)	<b>1 320.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged Class A/Klasse A	243 700.0000	9 037.0000	(165 061.0000)	<b>87 676.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Class A/Klasse A	870 228.3850	110 994.3620	(207 721.2580)	<b>773 501.4890</b>
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Hedged Class A/Klasse A	4 780 719.1810	707 564.2420	(4 517 030.6130)	<b>971 252.8100</b>
Class D/Klasse D	200 000.0000	0.0000	0.0000	<b>200 000.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental GBP - I Class D/Klasse D	77 175.0000	63 122.0000	(52 000.0000)	<b>88 297.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental USD - S Class A/Klasse A	0.0000	924 987.1410	(924 987.1410)	<b>0.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Class A/Klasse A	6 360 000.0000	0.0000	(1 400 000.0000)	<b>4 960 000.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Hedged Class A/Klasse A	415 060.5160	0.0000	(415 060.5160)	<b>0.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental USD - M Hedged Class A/Klasse A	8 184 893.4600	439 379.7870	(3 853 650.9720)	<b>4 770 622.2750</b>
Class D/Klasse D	1 835 946.1020	167 879.8980	(489 413.0000)	<b>1 514 413.0000</b>
Global BBB-BB Fundamental CHF - M Class A/Klasse A	918 215.0240	32 817.8150	(149 470.5860)	<b>801 562.2530</b>
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Class A/Klasse A	2 338 868.2280	205 019.5270	(754 764.9730)	<b>1 789 122.7820</b>
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	28 170.0000	0.0000	<b>28 170.0000</b>
Class D/Klasse D	559 815.8860	28 390.0000	(30 441.0000)	<b>557 764.8860</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global BBB-BB Fundamental USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 808 241.74	17 950 651.72	7 559 590.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0726	10.7829	10.8761
<b>Global BBB-BB Fundamental CHF - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	274 399.80	221 246.81	164 002.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3220	10.2905	10.8041
<b>Global BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 344 240.10	1 258 367.82	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2001	11.0328	0.0000
<b>Global BBB-BB Fundamental EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	4 075 459.72	5 920 882.87	1 320 474.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5662	11.5368	10.9449
<b>Global BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 857 721.39	15 741 553.99	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4013	11.1575	0.0000
<b>Global BBB-BB Fundamental EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 420 988.46	1 340 324.97	1 173 802.79
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2686	11.2794	10.7759

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global BBB-BB Fundamental EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	14 913.84	14 646.60	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3460	11.1427	0.0000
<b>Global BBB-BB Fundamental USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	14 091 489.54	2 586 707.94	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3136	10.9737	0.0000
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 061 691.70	2 741 991.36	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0347	10.9738	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.27	0.00	0.00
<b>Global BBB-BB Fundamental CHF - I</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	13 592.34	1 086 926.13	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2972	10.4744	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.26	0.00	0.00
<b>Global BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	992 300.01	2 706 042.75	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3178	11.1040	0.0000
<b>Global BBB-BB Fundamental EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 209 329.95	10 293 365.36	338 086.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9060	11.8283	11.1321

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global BBB-BB Fundamental EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 191 771.01	53 693 230.66	17 841 534.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5230	11.2312	11.2225
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 155 219.52	2 180 714.90	1 125 411.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7761	10.9036	11.2224
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.41	0.33	0.00
<b>Global BBB-BB Fundamental GBP - I</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	901 054.00	745 733.02	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2048	9.6629	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.24	0.00	0.00
<b>Global BBB-BB Fundamental USD - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Global BBB-BB Fundamental CHF - S</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	55 245 158.47	70 070 618.27	72 421 228.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1381	11.0174	11.3870
<b>Global BBB-BB Fundamental CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	4 639 113.62	8 946 994.90
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.1770	11.1926

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Global BBB-BB Fundamental USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	53 840 594.70	89 695 076.70	87 927 207.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2859	10.9586	10.9887
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	16 265 819.77	19 809 975.29	3 953 100.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7407	10.7901	10.9886
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.36	0.17	0.00
<b>Global BBB-BB Fundamental CHF - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 433 571.17	9 603 374.85	749 495.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5214	10.4587	10.9166
<b>Global BBB-BB Fundamental EUR - M</b>			
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 092 502.26	27 423 182.76	2 519 389.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7893	11.7250	11.0586
<b>Global BBB-BB Fundamental EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	314 654.38	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1698	0.0000	0.0000
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 230 115.21	6 275 965.63	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1698	11.2108	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.32	0.00	0.00

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>236 116 182.96</b>	<b>96.53</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>232 318 989.18</b>	<b>94.98</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>193 245 643.07</b>	<b>79.01</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 866 716.87</b>	<b>0.76</b>
500 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	544 647.93	0.23
300 000	MACQUARIE BANK LTD 6.625 11-07 07/04S	USD	341 331.00	0.14
100 000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	106 547.93	0.04
100 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	108 401.98	0.04
200 000	SPI AUSTRALIA 3.30 12-23 09/04S	USD	197 318.00	0.08
250 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	310 618.53	0.13
150 000	SYDNEY AIRPORT 144A 3.90 12-23 22/03S	USD	155 305.50	0.06
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	102 546.00	0.04
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>748 254.74</b>	<b>0.31</b>
300 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	406 498.00	0.17
100 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	137 800.08	0.06
200 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	203 956.66	0.08
<b>BARBADOS/BARBADOS</b>			<b>318 957.00</b>	<b>0.13</b>
300 000	COLUMBUS INTL INC 7.375 14-21 30/03S	USD	318 957.00	0.13
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>2 423 217.59</b>	<b>0.99</b>
500 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	585 700.21	0.23
250 000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	333 928.04	0.14
400 000	BARRY CALLEBAUT 6.00 07-17 13/07A	EUR	488 306.29	0.20
400 000	DELHAIZE GROUP 5.70 10-40 01/10S	USD	431 860.80	0.18
200 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	236 244.67	0.10
300 000	UCB SA 1.875 15-22 02/04A	EUR	347 177.58	0.14
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>836 024.00</b>	<b>0.34</b>
200 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	219 600.00	0.09
200 000	LI & FUNG 6.00 12-XX 25/05S	USD	205 424.00	0.08
600 000	NOBLE GROUP -144A- 6.75 09-20 29/01S	USD	411 000.00	0.17
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>1 908 624.83</b>	<b>0.78</b>
300 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	319 086.53	0.13
200 000	CIELO REGS 3.75 12-22 16/11S	USD	179 810.00	0.07
200 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	191 754.00	0.08
250 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	237 245.76	0.10
500 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	573 233.54	0.23
500 000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	407 495.00	0.17
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>1 026 787.13</b>	<b>0.42</b>
500 000	BESTGAIN REAL EST 2.625 13-18 13/03S	USD	499 930.00	0.21
59 000	LIFESTYLE INTL EMTN 5.25 12-17 26/01S	USD	60 390.63	0.02
250 000	PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	USD	255 542.50	0.11
100 000	POLY REAL ESTATE FIN 4.50 13-18 06/08S	USD	103 578.00	0.04
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	107 346.00	0.04
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>3 108 411.14</b>	<b>1.27</b>
250 000	AIR CANADA 144A 6.75 13-19 01/10S	USD	257 500.00	0.11
400 000	CANADIAN PACIFIC RR 2.90 15-25 01/02S	USD	386 380.00	0.16
125 000	CDN OIL SANDS 144A 7.75 09-19 15/05S	USD	130 812.50	0.05
160 000	ELDORADO GOLD 144A 6.125 12-20 15/12S	USD	146 800.00	0.06
300 000	FAIRFAX FIN HLDG 5.80 11-21 15/05S	USD	320 437.50	0.13

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	GLENCORE FINANCE 4.95 11-21 15/11S	USD	184 625.00	0.08
300 000	OPEN TEXT 144A 5.625 15-23 15/01S	USD	308 250.00	0.13
142 000	TALISMAN ENERGY 3.75 10-21 01/12S	USD	131 797.30	0.05
150 000	TALISMAN ENERGY 6.25 06-38 01/02S	USD	126 117.75	0.05
750 000	XSTRATA CANADA EMTN 7.375 08-20 27/05A	GBP	1 115 691.09	0.45
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>4 365 796.58</b>	<b>1.78</b>
500 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	478 695.00	0.19
200 000	CAR INC REGS 6.125 15-20 04/02S	USD	205 824.00	0.08
350 000	CHINA OVERSEA FIN 5.50 10-20 10/11S	USD	388 269.00	0.16
400 000	CHINA STATE CONS FIN 3.125 13-18 02/04S	USD	404 988.00	0.17
150 000	ENN ENERGY HOLDINGS 6.00 11-21 13/05S	USD	168 582.00	0.07
200 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	200 890.00	0.08
300 000	GREENTOWN CHINA 5.875 15-20 11/08S	USD	314 595.00	0.13
200 000	GRUPO AVAL LTD 4.75 12-22 26/09S	USD	187 116.00	0.08
274 000	KUWAIT PROJECTS EMTN 9.375 10-20 15/07S	USD	336 365.14	0.14
400 000	LONGFOR PROPERTIES 6.75 13-23 29/01S	USD	424 300.00	0.17
500 000	MCE FINANCE 144A 5.00 13-21 15/02S	USD	478 340.00	0.19
150 000	NOBLE HOLDING 5.25 12-42 15/03S	USD	74 095.50	0.03
150 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	118 284.00	0.05
362 000	SHIMAO PPTY 6.625 13-20 14/01S	USD	381 862.94	0.16
200 000	SUZANO TRADING REG S 5.875 10-21 23/01S	USD	203 590.00	0.08
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>1 110 959.00</b>	<b>0.45</b>
200 000	ANDINA REGS 5.00 13-23 01/10S	USD	213 316.00	0.09
300 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	302 499.00	0.12
400 000	EMPRESA NACIONAL 4.875 13-24 30/10S	USD	393 720.00	0.16
200 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	201 424.00	0.08
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>151 320.00</b>	<b>0.06</b>
150 000	BANCOLOMBIA SUB 5.125 12-22 11/09S	USD	151 320.00	0.06
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>2 601 199.29</b>	<b>1.06</b>
250 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	310 669.82	0.13
250 000	AP MOELLER MAERSK 3.75 14-24 22/09S	USD	242 298.75	0.10
250 000	AP MOLLER-MAERSK A/S 2.55 14-19 22/09S	USD	247 612.50	0.10
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	368 817.63	0.15
450 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	541 360.32	0.22
200 000	TDC AS 4.375 11-18 23/02A	EUR	244 973.62	0.10
400 000	TDC EMTN REGS 3 5.625 11-23 23/02A	GBP	645 466.65	0.26
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>1 321 134.45</b>	<b>0.54</b>
250 000	NOKIA CORPORATION 6.75 09-19 04/02A	EUR	331 113.35	0.14
550 000	STORA ENSO EMTN 5.00 12-18 19/03A	EUR	679 149.01	0.27
250 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	310 872.09	0.13
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>15 273 352.26</b>	<b>6.25</b>
300 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	368 868.92	0.15
300 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	345 796.45	0.14
100 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	132 054.00	0.05
300 000	BANQUE FED CRED MU 2.375 16-26 24/03A	EUR	342 661.54	0.14
100 000	BANQUE PSA FIN 144A 5.75 11-21 04/04S	USD	106 916.50	0.04
250 000	BOUYGUES 4.00 10-18 12/02A	EUR	305 416.49	0.12
1 250 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	2 169 147.83	0.90
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	132 675.53	0.05
300 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	443 146.04	0.18
200 000	BPCE 144A SUB 5.70 13-23 22/10S	USD	213 066.00	0.09
500 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	593 301.01	0.24
200 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	235 957.50	0.10
500 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	618 929.49	0.25

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	357 754.16	0.15
200 000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	243 107.04	0.10
300 000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	340 388.15	0.14
500 000	DARTY FINANCE REGS 5.875 14-21 01/03S	EUR	608 457.02	0.25
400 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	403 254.84	0.16
100 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	134 158.08	0.05
100 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.125 13-18 21/02A	EUR	125 108.91	0.05
116 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	156 169.31	0.06
500 000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	622 484.89	0.25
100 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	122 069.00	0.05
700 000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	804 999.77	0.34
100 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	181 360.71	0.07
100 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	201 580.70	0.08
700 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	842 562.75	0.35
300 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	363 822.99	0.15
100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	121 833.85	0.05
100 000	PPR SA 3.125 12-19 23/04A	EUR	124 339.72	0.05
300 000	RCI BANQUE 144A 3.50 13-18 03/04S	USD	307 548.00	0.13
100 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	123 094.19	0.05
100 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	122 354.62	0.05
100 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	115 053.53	0.05
350 000	REXEL SA 5.125 13-20 15/06S	EUR	416 758.51	0.17
450 000	REXEL 144A 5.25 13-20 15/06S	USD	464 062.50	0.19
300 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	333 564.51	0.14
400 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	531 467.89	0.22
200 000	VALLOUREC 2.25 14-24 30/09A	EUR	147 264.04	0.06
300 000	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	293 915.01	0.12
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	117 201.57	0.05
84 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	153 249.32	0.06
200 000	WENDEL EMTN 5.875 12-19 17/09A	EUR	266 529.35	0.11
100 000	WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	EUR	119 900.03	0.05
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>4 573 978.43</b>	<b>1.87</b>
20 000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	23 266.19	0.01
250 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	320 595.30	0.13
100 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	138 211.46	0.06
250 000	DEUTSCHE BANK 4.50 15-25 01/04S	USD	217 482.50	0.09
200 000	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	231 424.37	0.09
575 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	700 597.05	0.28
400 000	HORNBACH BAUMARKT REGS3.875 13-20 15/02A	EUR	491 848.01	0.20
200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	246 739.92	0.10
250 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	310 920.52	0.13
200 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	233 919.99	0.10
111 000	METRO AG 3.375 12-19 01/03A	EUR	137 463.06	0.06
400 000	THYSSENKRUPP AG 4.00 13-18 27/08A	EUR	484 067.16	0.20
500 000	TUI 4.50 14-19 01/10S	EUR	594 075.90	0.24
400 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	443 367.00	0.18
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>250 870.00</b>	<b>0.10</b>
250 000	BRIGHT FOOD HK 3.00 13-18 21/05	USD	250 870.00	0.10
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>2 718 196.72</b>	<b>1.11</b>
150 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	195 929.67	0.08
600 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	747 836.52	0.31
300 000	PGH CAPITAL LTD 6.625 15-25 23/12A	GBP	416 438.44	0.17
400 000	PHOSAGRO BD FND REGS 4.204 13-18 13/02S	USD	402 476.00	0.16
600 000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	756 554.09	0.31
200 000	URALKALIY REGS 3.723 13-18 30/04S	USD	198 962.00	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>194 434.00</b>	<b>0.08</b>
200 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	194 434.00	0.08
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>464 214.00</b>	<b>0.19</b>
150 000	B COMMUNIC REGS 144A 7.375 14-21 15/02S	USD	162 783.00	0.07
300 000	ISRAEL CHEMICAL REGS 4.50 14-24 02/12S	USD	301 431.00	0.12
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>3 883 313.55</b>	<b>1.59</b>
500 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	686 772.60	0.27
98 000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	143 300.28	0.06
300 000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	527 692.79	0.22
250 000	BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A	EUR	292 864.35	0.12
250 000	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A	EUR	322 335.96	0.13
100 000	FINMEC FINANCE 4.375 12-17 05/12A	EUR	121 110.23	0.05
250 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	234 720.00	0.10
350 000	SALINI 6.125 13-18 01/08A	EUR	433 458.04	0.18
300 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	358 698.44	0.15
200 000	TELECOM ITALIA EMTN 5.375 04-19 29/01A	EUR	256 601.59	0.10
200 000	TELECOM ITALIA SPA 5.875 07-23 19/05A	GBP	317 717.21	0.13
173 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	188 042.06	0.08
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 154 161.26</b>	<b>0.47</b>
390 000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	483 862.73	0.19
400 000	SOFTBANK 144A 4.50 13-20 15/04S	USD	407 532.00	0.17
260 000	SUNTORY HOLDINGS 144A 2.55 14-19 29/09S	USD	262 766.53	0.11
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 066 226.67</b>	<b>0.44</b>
300 000	AA BOND CO LTD 5.50 15-22 31/07S	GBP	417 619.88	0.17
600 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	648 606.79	0.27
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>10 617 338.02</b>	<b>4.34</b>
200 000	ALROA FINANCE REG S 7.75 10-20 03/11S	USD	218 830.00	0.09
100 000	ARCELORMITTAL 5.75 11-21 01/03S	USD	98 242.00	0.04
200 000	ARCELORMITTAL 6.125 08-18 01/06S	USD	202 608.00	0.08
100 000	ARCELORMITTAL 7.25 11-41 01/03S	USD	85 601.00	0.03
350 000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	389 481.66	0.16
400 000	DUFYR FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	480 069.63	0.20
1 050 000	DUFYR FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	1 260 182.76	0.51
100 000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	130 227.77	0.05
150 000	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	186 160.88	0.08
100 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	122 763.72	0.05
150 000	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	186 025.84	0.08
200 000	FINMECCANIC.FIN REG-S 8.00 09-19 16/12S	GBP	334 895.61	0.14
500 000	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	648 643.26	0.26
200 000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	265 825.11	0.11
200 000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	218 861.97	0.09
150 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	150 524.87	0.06
250 000	GLENCORE FINANCE 4.625 12-18 03/04A	EUR	290 781.82	0.12
500 000	GLENCORE FINANCE 6.00 12-22 03/04A	GBP	683 032.92	0.27
300 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	292 202.27	0.12
250 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	215 260.99	0.09
900 000	GLENCORE FUNDING LLC 6.50 07-19 27/02A	GBP	1 335 000.40	0.54
150 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	188 085.58	0.08
100 000	HOLCIM US FIN 144A 5.15 13-23 12/09S	USD	109 192.00	0.04
500 000	HOLCIM US FINANCE SAR 6.00 07-17 30/12S	USD	557 404.50	0.23
250 000	KLABIN FIN REGS 5.25 14-24 16/07S	USD	234 900.00	0.10
400 000	MOL GROUP FINANCE 6.25 12-19 26/09S	USD	434 680.00	0.18
200 000	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	192 340.00	0.08
300 000	STENA INTL SA 144A 5.75 14-24 01/03S	USD	250 062.00	0.10

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
100 000	TI CAPITAL 6.00 05-34 30/09S	USD	94 427.00	0.04
250 000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	283 474.46	0.12
500 000	WIND ACQUI.FIN 144A 4.75 14-20 15/07S	USD	477 550.00	0.20
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>404 668.00</b>	<b>0.17</b>
400 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	404 668.00	0.17
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>226 872.50</b>	<b>0.09</b>
250 000	MTN MAURITIUS INV REGS4.755 14-24 11/11S	USD	226 872.50	0.09
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 624 430.03</b>	<b>0.66</b>
400 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	402 872.00	0.16
200 000	BBVA BANCOMER REGS 6.75 12-22 30/09S	USD	221 890.00	0.09
150 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.50 12-22 25/01S	USD	159 138.00	0.07
193 648	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	169 558.19	0.07
200 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	206 126.00	0.08
452 000	TENEDORA NEMAK REGS 5.50 13-23 28/02S	USD	464 845.84	0.19
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>170 326.65</b>	<b>0.07</b>
150 000	YARA INTL 144A 7.875 09-19 11/06S	USD	170 326.65	0.07
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>108 935.00</b>	<b>0.04</b>
100 000	INTERBANK PEROU REG S 5.75 10-20 07/10S	USD	108 935.00	0.04
	<b>PERU/PERU</b>		<b>495 983.00</b>	<b>0.20</b>
200 000	TRANS PERU REGS 4.25 13-28 30/04S	USD	194 780.00	0.08
300 000	UNACEM 5.875 14-21 30/10S	USD	301 203.00	0.12
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>186 278.00</b>	<b>0.08</b>
200 000	ABJA INVESTMENT 5.95 14-24 31/07S	USD	186 278.00	0.08
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>5 361 309.80</b>	<b>2.19</b>
700 000	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	836 316.88	0.34
300 000	BANKIA 3.50 14-19 17/01A	EUR	362 858.93	0.15
1 100 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	1 285 481.91	0.53
400 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	457 410.81	0.19
400 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	466 322.09	0.19
250 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	321 586.71	0.13
100 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	131 510.90	0.05
100 000	IBERDROLAS FIN REGS 7.375 09-24 29/01A	GBP	189 203.96	0.08
300 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	354 469.56	0.14
200 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	247 355.28	0.10
150 000	TELEFONICA EMIS SA 3.192 13-18 27/04S	USD	154 315.50	0.06
100 000	TELEFONICA EMIS SA 5.289 09-22 09/12A	GBP	164 070.19	0.07
150 000	TELEFONICA EMISIONES 5.375 06-18 02/02A	GBP	229 314.94	0.09
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.597 12-20 12/03A	GBP	161 092.14	0.07
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>896 981.06</b>	<b>0.37</b>
350 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	403 724.34	0.17
200 000	PGE SA EMTN 1.625 14-19 09/06A	EUR	230 394.22	0.09
250 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	262 862.50	0.11
	<b>THAILAND/THAILAND</b>		<b>264 257.50</b>	<b>0.11</b>
250 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	264 257.50	0.11
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>420 695.89</b>	<b>0.17</b>
200 000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	USD	201 312.00	0.08
200 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	219 383.89	0.09
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>13 575 779.65</b>	<b>5.56</b>
100 000	AE ROTOR REG S 4.969 13-18 28/03Q	USD	103 182.00	0.04

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
400 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	519 101.49	0.21
400 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	428 084.00	0.18
600 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	730 353.55	0.31
200 000	CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	EUR	241 080.91	0.10
300 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	536 363.91	0.22
67 000	DEUTSCHE TELEKOM 2.00 12-19 30/10A	EUR	81 631.73	0.03
98 000	DEUTSCHE TELEKOM 6.00 09-19 08/07S	USD	110 740.98	0.05
250 000	DEUTSCHE TELEKOM 8.75 00-30 15/06S	USD	372 102.50	0.15
250 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	327 233.18	0.13
100 000	EDP FINANCE 144A 4.90 09-19 01/10S	USD	103 911.00	0.04
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	247 086.35	0.10
46 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 09-16 14/09A	EUR	53 356.03	0.02
150 000	ENEL FINANCE INTL 5.625 09-24 14/08S	GBP	258 176.31	0.11
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	199 616.08	0.08
200 000	FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 15-20 15/04S	USD	202 880.00	0.08
200 000	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	USD	198 436.00	0.08
350 000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	432 823.88	0.18
150 000	FRESENIUS REGS 3.00 14-21 01/02S	EUR	187 167.67	0.08
200 000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	254 782.87	0.10
500 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	666 990.01	0.27
150 000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	207 493.25	0.08
200 000	ING BANK NV SUB 144A 5.80 13-23 25/09S	USD	218 026.00	0.09
200 000	ING SUB 4.125 13-23 21/11S	USD	202 362.00	0.08
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	175 247.94	0.07
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	135 428.00	0.06
100 000	KPN EMTN 5.00 11-26 18/11A	GBP	164 495.63	0.07
250 000	KPN NV 3.75 10-20 21/09A	EUR	325 851.47	0.13
200 000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	191 786.00	0.08
395 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	457 810.33	0.19
200 000	LYB INTL FIN 4.875 14-44 15/03S	USD	199 444.00	0.08
100 000	LYONDELLBASELL 5.00 12-19 15/04S	USD	106 494.00	0.04
200 000	LYONDELLBASELL 5.75 12-24 15/04S	USD	231 954.00	0.09
300 000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	375 172.91	0.15
250 000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	333 796.99	0.14
105 000	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-21 30/07A	EUR	126 891.74	0.05
500 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN 3.125 13-20 27/05A	EUR	601 357.63	0.25
200 000	POSTNL N.V. 5.375 07-17 14/11A	EUR	246 452.75	0.10
100 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	127 062.10	0.05
250 000	RWE FINANCE BV 6.125 09-39 06/07A	GBP	384 024.11	0.16
200 000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	236 103.36	0.10
500 000	SCHAEFFLER FINANCE 4.25 14-21 15/05S	USD	511 250.00	0.21
100 000	SCHAEFFLER FINANCE 4.75 13-21 15/05S	USD	101 918.00	0.04
600 000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	671 757.89	0.28
600 000	SNS BANK 3.75 15-25 05/11A	EUR	668 380.26	0.28
228 000	TELEFONICA EUROPE GLOB 8.25 00-30 15/09S	USD	320 118.84	0.13
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>1 027 879.50</b>	<b>0.42</b>
300 000	ARCELIC AS REGS 5.00 13-23 03/04S	USD	285 537.00	0.12
200 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	197 096.00	0.08
100 000	KT KIRA SERT REGS 5.162 14-19 26/06S	USD	103 480.00	0.04
250 000	TURK SISE CAM REGS 4.25 13-20 09/05S	USD	246 602.50	0.10
200 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	195 164.00	0.08
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>277 771.01</b>	<b>0.11</b>
250 000	XSTRATA FINANCE REGS 2.375 12-18 19/11A	EUR	277 771.01	0.11
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>38 117 103.92</b>	<b>15.59</b>
250 000	ABP FINANCE REGS 6.25 11-26 14/12S	GBP	434 903.94	0.18
100 000	ANGLIAN WATER SVS FIN 7.00 11-18 31/01S	GBP	154 778.15	0.06

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
2 600 000	ANGLO AMER CAP REG-S 6.875 08-18 01/05A	GBP	3 770 531.43	1.55
700 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	755 064.69	0.31
150 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 12-18 18/09A	EUR	160 888.51	0.07
250 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	231 513.83	0.09
100 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	90 997.63	0.04
550 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	568 558.53	0.23
100 000	AVIVA SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	128 417.03	0.05
300 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	346 487.01	0.14
100 000	BARCLAYS BANK 5.14 10-20 14/10S	USD	107 501.00	0.04
800 000	BARCLAYS BANK 7.625 12-22 21/11S	USD	864 952.00	0.35
100 000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	129 332.09	0.05
200 000	BARCLAYS BK EMTN 10.00 09-21 21/05A	GBP	360 775.34	0.15
100 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	182 293.51	0.07
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	198 543.43	0.08
250 000	BUPA FINANCE SUB 5.00 13-23 25/04S	GBP	374 365.57	0.15
200 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	306 897.33	0.13
600 000	DEBENHAMS 5.25 14-21 15/07S	GBP	873 391.02	0.36
600 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	702 812.91	0.29
100 000	FCE BANK 1.75 13-18 21/05A	EUR	117 436.33	0.05
280 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	499 604.25	0.20
250 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	257 022.50	0.11
300 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	479 400.07	0.20
200 000	GKN HOLDINGS REG-S 6.75 99-19 28/10A	GBP	326 280.54	0.13
300 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	358 920.65	0.15
300 000	HEATHROW FIN REGS 5.75 14-25 03/03S	GBP	448 841.99	0.18
100 000	HEATHROW REGS 5.375 12-19 02/09S	GBP	153 980.46	0.06
100 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	193 334.72	0.08
100 000	IMPERIAL TABACCO 2.05 13-18 11/02S	USD	100 465.00	0.04
200 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	266 695.73	0.11
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	101 710.10	0.04
100 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	132 897.74	0.05
200 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	250 311.27	0.10
150 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 5.50 11-26 28/09A	GBP	260 127.43	0.11
800 000	IMPERIAL TOBACCO REGS 2.95 15-20 21/07A	USD	817 400.00	0.33
1 000 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	1 112 200.80	0.46
850 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	984 125.07	0.40
200 000	INTER GAME TECH 144A 6.50 15-25 15/02S	USD	199 250.00	0.08
400 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	605 412.43	0.25
200 000	INTL GAME TECH 144A 6.25 15-22 15/02S	USD	202 150.00	0.08
250 000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	247 507.42	0.10
350 000	INVESTEC BANK SUB 9.625 11-22 17/02A	GBP	587 103.60	0.24
200 000	JAGUAR LAND ROV REGS 4.125 13-18 15/12S	USD	205 740.00	0.08
150 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	203 967.74	0.08
200 000	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	GBP	292 127.82	0.12
200 000	JAGUAR LAND ROVER 144A3.50 15-20 15/03S	USD	198 326.00	0.08
100 000	KELDA FIN 3 PLC/REG-S 5.75 13-20 17/02S	GBP	151 330.11	0.06
282 000	LLOYDS BANK 7.625 10-25 22/04S	GBP	509 593.02	0.21
150 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	201 288.41	0.08
200 000	LOTTOMATICA SPA 4.75 12-20 05/03A	EUR	236 540.96	0.10
150 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	249 835.04	0.10
100 000	MAN AIR GRP FND P 4.125 14-24 02/04S	GBP	157 976.11	0.06
350 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	552 755.41	0.23
250 000	MARKS AND SPENC.144A 6.25 07-17 01/12S	USD	266 660.00	0.11
800 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	909 488.53	0.37
150 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	188 165.91	0.08
600 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	710 436.49	0.29
250 000	MORRISON SUPERMKTS 3.50 12-26 27/07S	GBP	331 624.35	0.14
150 000	MORRISON SUPERMKTS 4.625 11-23 08/12S	GBP	221 400.54	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	NATL WESTMINSTER BANK 6.50 98-21 07/09A	GBP	161 059.08	0.07
200 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	298 969.28	0.12
300 000	OLD MUTUAL EMTN SUB 8.00 11-21 03/06S	GBP	452 507.07	0.19
340 000	RBS 6.125 12-22 15/12S	USD	362 678.00	0.15
500 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	623 288.27	0.25
150 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	188 029.17	0.08
600 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	734 503.79	0.30
400 000	SANTANDER UK 144A 5.00 13-23 07/11S	USD	408 204.00	0.17
100 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	152 481.38	0.06
100 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	146 779.67	0.06
200 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	221 776.95	0.09
100 000	SOUTHERN WATER 8.50 11-19 15/04S	GBP	159 657.73	0.07
250 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	418 138.02	0.17
350 000	STAGECOACH GRP 4.00 15-25 29/09A	GBP	518 890.14	0.21
200 000	STANDARD LIFE 5.50 12-42 04/12S	GBP	295 511.18	0.12
200 000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	239 433.13	0.10
100 000	TESCO 5.20 07-57 03/05S	GBP	110 991.33	0.05
300 000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	338 877.10	0.14
200 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	218 014.15	0.09
200 000	TESCO EMTN 1.25 13-17 13/11A	EUR	229 382.29	0.09
250 000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	GBP	386 165.67	0.16
200 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	176 928.00	0.07
302 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	326 771.71	0.13
300 000	TESCO 144A 5.50 07-17 15/11S	USD	312 936.00	0.13
1 500 000	TRAVIS PERKINS PLC 4.375 14-21 15/09A	GBP	2 178 238.65	0.90
270 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	382 109.65	0.16
200 000	VODAFONE GROUP 4.375 13-43 19/02S	USD	181 534.00	0.07
250 000	VODAFONE GROUP 8.125 08-18 26/11A	GBP	418 166.77	0.17
150 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.375 09-17 05/12A	GBP	228 881.60	0.09
100 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.90 02-32 26/11A	GBP	174 102.43	0.07
400 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	586 624.28	0.24
500 000	WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	GBP	725 411.21	0.30
615 000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	727 622.73	0.30
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>68 102 884.03</b>	<b>27.85</b>
250 000	ACCO BRANDS 6.75 13-20 30/04S	USD	264 482.50	0.11
500 000	ACTUANT 5.625 12-22 15/06S	USD	508 775.00	0.21
250 000	ADOBE SYSTEM 4.75 10-20 01/02S	USD	275 952.50	0.11
200 000	ADT CORP 3.50 13-22 15/07S	USD	172 752.00	0.07
400 000	AECOM 5.75 15-22 15/10S	USD	412 668.00	0.17
100 000	AGILENT TECHNOLOGIES 5.00 10-20 15/01S	USD	110 886.00	0.05
100 000	AGL CAPITAL CORP 5.875 11-41 15/03	USD	116 586.45	0.05
350 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	447 310.50	0.18
450 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	510 054.03	0.21
250 000	ALCOA 6.15 10-20 15/08S	USD	261 340.00	0.11
300 000	ALLEGION 5.75 14-21 01/10S	USD	313 500.00	0.13
100 000	ALTRIA GROUP INC 2.85 12-22 09/08S	USD	103 885.00	0.04
100 000	AMAZON.COM 4.80 14-34 05/12S	USD	112 753.00	0.05
250 000	AMAZON.COM INC 4.95 14-44 05/12S	USD	289 587.50	0.12
150 000	AMERICAN EQUITY 6.625 13-21 15/07S	USD	154 500.00	0.06
150 000	AMERICAN INTL GROUP 4.50 14-44 16/07S	USD	142 042.50	0.06
250 000	AMERICAN TOWER 5.90 11-21 01/11S	USD	285 745.00	0.12
150 000	AMERISTAR CASINOS 7.50 11-21 15/04S	USD	156 054.00	0.06
150 000	AMPHENOL CORP 2.55 14-19 30/01S	USD	151 477.50	0.06
200 000	ANADARKO PETROLEUM 6.45 06-36 15/09S	USD	201 262.00	0.08
800 000	ANHEUSER BUSCH 3.30 16-23 01/02S	USD	833 208.00	0.35
250 000	ANIXTER 5.125 14-21 01/10S	USD	253 052.50	0.10
150 000	ANIXTER 5.625 12-19 01/05S	USD	158 446.50	0.06

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	ASHLAND 3.875 13-18 15/04S	USD	103 440.00	0.04
200 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	203 174.00	0.08
200 000	ASHTREAD CAPITAL IN 5.625 14-24 01/10S	USD	208 000.00	0.09
250 000	ASHTREAD CAPITAL 144A 6.50 12-22 15/07S	USD	265 625.00	0.11
150 000	ASSURED GUARANTY US 5.00 14-24 01/07S	USD	159 712.50	0.07
100 000	AT T 4.25 13-43 01/06A	GBP	143 288.51	0.06
100 000	AT T 4.875 12-44 01/06A	GBP	157 158.29	0.06
100 000	AT&T 4.30 13-42 15/12S	USD	91 825.00	0.04
150 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	196 729.64	0.08
200 000	AUTOZONE 3.125 13-23 15/07S	USD	202 188.00	0.08
100 000	AVANGRID 6.75 06-36 15/07S	USD	126 119.00	0.05
150 000	BANK OF AMERICA CORP 4.20 14-24 26/08S	USD	153 117.00	0.06
15 000	BARRICK NA FINANCE 5.75 13-43 01/05S	USD	13 609.50	0.01
100 000	BARRICK NORTH 5.70 11-41 30/05S	USD	86 892.00	0.04
100 000	BECTON DICKINSON CO 6.375 15-19 01/08S	USD	113 347.00	0.05
400 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	335 072.00	0.14
250 000	BEST BUY CO 5.50 11-21 15/03S	USD	265 230.00	0.11
100 000	BEST BUY CO INC 5.00 13-18 01/08S	USD	105 145.00	0.04
150 000	BLACK HILLS CORP 4.25 13-23 30/11S	USD	161 144.63	0.07
250 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	239 707.37	0.10
250 000	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 13-18 01/10S	USD	254 625.00	0.10
300 000	BRAMBLES USA 5.35 10-20 01/04S	USD	331 620.00	0.14
350 000	BROCADE COMMUNICATIO 4.625 13-23 15/01	USD	344 792.87	0.14
150 000	BROWN & BROWN 4.20 14-24 15/09S	USD	152 373.00	0.06
400 000	BUNGE LTD FINANCE 8.50 09-19 15/06S	USD	465 368.00	0.19
82 000	CALPINE 7.875 11-23 15/01S	USD	86 920.00	0.04
100 000	CARDINAL HEALTH 4.625 10-20 15/12S	USD	111 482.00	0.05
100 000	CARDINAL HEALTH INC 3.20 13-23 15/03S	USD	102 575.25	0.04
200 000	CASE NEW HOLLAND 7.875 11-17 01/12S	USD	215 678.00	0.09
300 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10U	USD	296 663.55	0.12
600 000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	715 926.84	0.29
250 000	CELANESE CORP 5.875 11-21 15/06S	USD	267 700.00	0.11
200 000	CELGENE CORP 3.25 12-22 15/08S	USD	207 042.00	0.08
250 000	CENTENE CORP 4.75 14-22 15/05S	USD	256 045.00	0.10
192 000	CENTURYLINK U 7.65 12-42 15/03S	USD	159 521.28	0.07
100 000	CF INDUSTRIES 4.95 13-43 01/06S	USD	87 941.00	0.04
250 000	CHOICE HOTEL INTL INC 5.75 12-22 01/07S	USD	267 572.50	0.11
250 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	254 913.12	0.10
100 000	CNH CAPITAL 3.625 13-18 15/04S	USD	100 457.00	0.04
200 000	CNO FINANCIAL GROU 5.25 15-25 30/05S	USD	205 500.00	0.08
400 000	COACH INC 4.25 15-25 01/04S	USD	398 772.00	0.16
600 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	658 404.65	0.27
200 000	COCA-COLA 3.50 10-20 15/09S	USD	211 163.70	0.09
100 000	CONAGRA FOODS 1.90 13-18 25/01S	USD	100 307.00	0.04
100 000	CONAGRA FOODS 4.65 13-43 25/01S	USD	101 548.00	0.04
150 000	CONCHO RESOURCES 5.50 12-23 01/04S	USD	146 896.50	0.06
150 000	CONSTELLATION BRANDS 4.25 13-23 01/05S	USD	154 045.50	0.06
200 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	198 428.00	0.08
100 000	CR BARD INC 1.375 12-18 15/01S	USD	100 049.00	0.04
100 000	CRH AMERICA INC 8.125 08-18 15/07S	USD	112 541.00	0.05
250 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	259 382.50	0.11
150 000	CROWN CASTLE INTL 5.25 13-23 15/01S	USD	161 809.50	0.07
400 000	CST BRANDS 5.00 13-23 01/05S	USD	405 152.00	0.17
100 000	CVS CAREMARK 2.75 12-22 01/12S	USD	102 820.00	0.04
100 000	CVS HEALTH 5.125 15-45 20/07S	USD	116 405.00	0.05
550 000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	630 970.54	0.26
300 000	DARLING INGRED 5.375 14-22 15/01S	USD	307 203.00	0.13
500 000	DEAN FOODS 144A 6.50 15-23 15/03S	USD	515 625.00	0.21

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	DISCOVER FINANCIAL S 3.85 13-22 21/11S	USD	199 486.00	0.08
175 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	175 917.00	0.07
200 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	193 212.00	0.08
100 000	DOW CHEMICAL 7.85 99-29 15/07S	USD	133 798.00	0.05
200 000	EAGLE SPINCO INC 4.625 14-21 15/02S	USD	193 966.00	0.08
100 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	100 320.00	0.04
150 000	EATON CORP 4.00 13-32 02/11S	USD	152 719.50	0.06
250 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	252 607.50	0.10
600 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	747 296.38	0.31
200 000	EDWARDS LIFESCIENCS 2.875 13-18 15/10S	USD	204 942.00	0.08
250 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	249 817.38	0.10
150 000	ENERGEN CORP 4.625 11-21 01/09S	USD	130 781.25	0.05
130 000	ENERGIZER HLDGS 4.70 12-21 19/05S	USD	136 043.70	0.06
200 000	ENERGIZER HOLDINGS 4.70 12-22 24/05S	USD	207 250.00	0.08
400 000	ENERGIZER SPINCO INC 5.50 15-25 15/06S	USD	402 926.40	0.16
150 000	EXELON GENERATION 4.00 10-20 01/10S	USD	156 121.50	0.06
500 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	565 638.43	0.23
400 000	EXPEDIA 5.95 10-20 15/08S	USD	445 428.00	0.18
250 000	EXPRESS SCRIPTS HDG 3.90 12-22 15/02S	USD	262 855.00	0.11
150 000	FAMILY DOLLAR STORE 5.00 11-21 01/02S	USD	158 121.00	0.06
250 000	FIDELITY NATIONAL 3.50 13-23 15/04S	USD	249 665.00	0.10
200 000	FIRST NIAGARA FIN GRP 7.25 11-21 15/12S	USD	232 388.00	0.10
100 000	FIRSTENERGY CORP -C- 7.375 01-31 15/11S	USD	122 503.00	0.05
400 000	FLOWSERVE 3.50 12-22 15/09S	USD	397 468.00	0.16
250 000	FORD MOTOR CREDIT 4.375 13-23 06/08S	USD	266 357.50	0.11
200 000	FORD MOTOR CREDIT 5.00 11-18 15/05S	USD	211 254.00	0.09
200 000	FORD MOTOR CREDIT 5.875 11-21 02/08S	USD	229 326.00	0.09
100 000	FRESENIUS MEDICAL 5.625 12-19 31/07S	USD	108 807.00	0.04
318 000	FRONTIER COMM 9.25 12-21 01/07S	USD	328 786.56	0.13
400 000	GAMESTOP CORP NEW 144A5.50 14-19 01/10S	USD	387 739.20	0.16
500 000	GAP 5.95 11-21 12/04S	USD	543 515.00	0.22
300 000	GENERAL MOTORS 3.50 14-19 10/07S	USD	307 614.00	0.13
200 000	GENERAL MOTORS 4.25 13-18 15/05S	USD	200 608.00	0.08
900 000	GLENCORE FUNDING LLC 3.125 14-19 29/04S	USD	825 858.00	0.35
250 000	GLENCORE FUNDING 144A 2.50 13-19 15/01S	USD	227 187.50	0.09
250 000	GLENCORE FUNDING 144A 4.125 13-23 30/05S	USD	207 087.50	0.08
200 000	GLP CAP FIN II 4.875 14-20 01/11S	USD	207 840.00	0.08
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.75 07-37 01/10S	USD	358 854.00	0.15
250 000	GOODYEAR TIRE RUBBER 7.00 12-22 15/05S	USD	270 140.00	0.11
300 000	GRAPHIC PACKAGING 4.75 13-21 15/04S	USD	313 611.00	0.13
150 000	HANESBRANDS 6.375 11-20 15/12S	USD	155 572.50	0.06
400 000	HARSCO CORP 5.75 08-18 15/05S	USD	330 796.00	0.14
200 000	HCA INC 6.50 11-20 15/02S	USD	219 480.00	0.09
49 000	HEWLETT PACKARD 3.75 10-20 01/12S	USD	51 055.55	0.02
200 000	HEWLETT PACKARD 4.375 11-21 15/09S	USD	209 034.00	0.09
250 000	HOST HOTELS 4.00 15-25 15/06S	USD	242 504.00	0.10
250 000	HUMANA 4.95 14-44 01/10S	USD	256 522.50	0.10
200 000	HYUNDAI CAP REGS 2.55 14-19 06/02S	USD	201 794.00	0.08
400 000	IHS 5.00 15-22 01/11S	USD	413 964.00	0.17
250 000	INGERSOLL RAND 5.75 14-43 15/06S	USD	298 925.00	0.12
500 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	487 490.00	0.20
250 000	INTERVAL 144A 5.625 15-23 15/04S	USD	252 500.00	0.10
120 000	INTL GAME TECHNOLOGY 7.50 09-19 15/06S	USD	130 460.40	0.05
250 000	INVITEC PIVOT 144A 6.00 09-19 10/12S	USD	270 117.50	0.11
150 000	JABIL CIRCUIT 4.70 12-22 15/09S	USD	149 632.50	0.06
1 050 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	1 259 249.47	0.52
250 000	JBS USA 144A 8.25 12-20 01/02S	USD	255 700.00	0.10
400 000	JOY GLOBAL INC 5.125 11-21 15/10S	USD	340 668.00	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
250 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	300 137.53	0.12
300 000	KLX INC 5.875 14-22 01/12S	USD	298 500.00	0.12
100 000	KOHL'S 4.00 11-21 01/11S	USD	105 737.00	0.04
200 000	KRAFT FOODS 5.00 12-42 04/06S	USD	218 642.00	0.09
250 000	KRAFT FOODS 5.375 12-20 10/02S	USD	279 590.00	0.11
200 000	KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S	USD	225 742.00	0.09
400 000	KRAFT HEINZ FOODS REGS4.125 15-27 01/07A	GBP	610 764.88	0.25
100 000	KROGER 3.85 13-23 01/08S	USD	108 138.00	0.04
100 000	L BRANDS 7.60 07-37 15/07S	USD	106 000.00	0.04
250 000	LAM RESEARCH 2.75 15-20 15/03S	USD	246 175.25	0.10
200 000	LEAR 5.25 14-25 15/01S	USD	209 356.00	0.09
200 000	LEAR CORP 5.375 14-24 15/03S	USD	210 168.00	0.09
300 000	LENNAR CORP 4.125 13-18 01/12S	USD	307 002.00	0.13
150 000	LENNAR CORP 4.75 12-17 15/12S	USD	154 444.50	0.06
100 000	LEVI STRAUSS 6.875 12-22 01/05S	USD	108 136.00	0.04
250 000	LEVI STRAUSS & CO 5.00 15-25 01/05S	USD	254 152.50	0.10
200 000	LIFE TECHNOLOGIES6.00 10-20 01/03S	USD	225 234.00	0.09
300 000	LIFEPOINT HOSPITALS 5.50 14-21 01/12S	USD	313 314.00	0.13
150 000	LIMITED BRANDS INC 5.625 12-22 15/02S	USD	163 612.50	0.07
350 000	LKQ 4.75 14-23 15/05S	USD	343 000.00	0.14
100 000	MACY'S RETAIL 4.50 14-34 15/12S	USD	88 697.00	0.04
500 000	MASCO CORP 7.125 10-20 15/03S	USD	577 620.00	0.24
300 000	MASTEC 4.875 13-23 15/03S	USD	265 032.00	0.11
500 000	MATTEL 2.35 14-19 06/05S	USD	506 370.00	0.21
100 000	MC DONALD'S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	125 086.13	0.05
250 000	MCKESSON CORP 3.796 14-24 15/03S	USD	261 205.00	0.11
200 000	MCKESSON CORP 4.883 14-44 15/03S	USD	213 822.00	0.09
150 000	MDC HLDG 6.00 13-43 15/01S	USD	116 304.00	0.05
250 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	252 385.00	0.10
200 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.90 10-19 01/11S	USD	219 448.00	0.09
100 000	MECCANICA HLDG 144A 6.25 09-40 15/01S	USD	95 517.00	0.04
300 000	MECCANICA HOLDINGS 6.25 09-19 15/07S	USD	326 340.00	0.13
100 000	MEDCO HEALTH SOLUTION 7.125 08-18 15/03S	USD	109 892.00	0.04
100 000	MERITAGE HOME 7.00 12-22 01/04S	USD	106 769.00	0.04
250 000	MERITAGE HOME 7.15 10-20 15/04S	USD	266 192.50	0.11
200 000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	208 680.00	0.09
200 000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	223 664.04	0.09
100 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	111 445.71	0.05
300 000	MONDELEZ INTL 3.875 15-45 06/03A	GBP	404 313.52	0.17
350 000	MOOG INC 144A 5.25 14-22 01/12S	USD	350 875.00	0.14
100 000	MORGAN STANLEY SUB F 4.35 14-26 08/09S	USD	103 566.00	0.04
100 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	98 016.00	0.04
400 000	MOWAWK INDUSTRIES 3.85 13-23 01/02S	USD	413 716.00	0.17
600 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	706 634.96	0.29
150 000	MURPHY OIL CORP 3.70 12-22 01/12S	USD	119 661.00	0.05
200 000	MURPHY OIL USA INC 6.00 14-23 15/08S	USD	208 552.00	0.09
150 000	MYLAN 144A 3.125 12-23 15/01S	USD	143 175.00	0.06
200 000	NABORS INDUSTRIES INC 4.625 12-21 15/09S	USD	166 572.00	0.07
200 000	NATIONAL FUEL GAS 3.75 13-23 01/03S	USD	177 990.40	0.07
100 000	NATIONAL FUEL GAS 4.90 11-21 01/12S	USD	97 891.60	0.04
150 000	NETAPP INC 2.00 12-17 15/12S	USD	149 708.33	0.06
300 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	306 170.70	0.13
300 000	NEWFIELD EXPLORATION 5.625 12-24 01/07S	USD	283 260.00	0.12
100 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	101 155.00	0.04
150 000	NORTHROP GRUMMAN 4.75 13-43 01/06S	USD	169 408.50	0.07
150 000	NRG YLD OPER 5.375 15-24 15/08S	USD	139 500.00	0.06
100 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	104 184.70	0.04
250 000	O'REILLY AUTO 4.875 11-21 14/01S	USD	274 912.50	0.11

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	OCEANEERING INTL I 4.65 14-24 15/11S	USD	172 315.60	0.07
100 000	OWENS CORNING 4.20 12-22 15/12S	USD	101 312.00	0.04
250 000	OWENS CORNING 7.00 07-36 01/12S	USD	274 365.00	0.11
100 000	PERKINELMER INC 5.00 11-21 15/11S	USD	109 246.00	0.04
100 000	PHILIPS 66 4.875 14-44 15/11S	USD	101 085.00	0.04
200 000	PHILLIPS 66 4.65 14-34 15/11S	USD	200 692.00	0.08
100 000	PHILLIPS 66 5.875 12-42 01/05S	USD	109 472.00	0.04
250 000	PITNEY BOWES 4.625 14-24 15/03S	USD	255 775.00	0.10
100 000	POLYONE 5.25 13-23 15/03S	USD	100 085.00	0.04
300 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	352 014.98	0.14
400 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	425 767.79	0.17
200 000	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	205 391.00	0.08
300 000	PULTE GROUP 6.375 03-33 15/05S	USD	311 802.00	0.13
400 000	PVH 4.50 12-22 15/12S	USD	410 264.00	0.17
250 000	QUEST DIAGNOSTICS 3.50 15-25 30/03S	USD	252 400.00	0.10
150 000	QUEST DIAGNOSTICS 4.70 11-21 01/04S	USD	163 020.00	0.07
200 000	QUINTILES TRANSN 144A 4.875 15-23 15/05S	USD	206 000.00	0.08
150 000	RAYONIER AM PROD INC 5.50 14-24 01/06S	USD	124 500.00	0.05
200 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	192 876.80	0.08
250 000	RESOLUTION FOREST 5.875 14-23 15/05S	USD	160 677.50	0.07
100 000	ROPER 2.05 13-18 01/10S	USD	101 165.00	0.04
150 000	ROPER 3.125 12-22 15/11S	USD	150 952.50	0.06
150 000	SALLY HOLDINGS 5.75 12-22 01/06S	USD	158 251.50	0.06
300 000	SANMINA 144A 4.375 14-19 01/06S	USD	306 750.00	0.13
300 000	SCIENTIFIC GAMES 7.00 14-22 01/01S	USD	307 734.00	0.13
100 000	SESI LLC 7.125 12-21 15/12S	USD	76 553.00	0.03
150 000	SM ENERGY 6.50 12-23 01/01S	USD	107 679.00	0.04
150 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	171 498.75	0.07
200 000	SOTHEBYS 144A 5.25 12-22 01/10S	USD	180 000.00	0.07
100 000	SOUTHERN POWER CO 5.15 15-41 15/09S	USD	99 394.00	0.04
400 000	SPRINT NEXTEL 9.00 11-18 15/11S	USD	421 000.00	0.17
250 000	SPX FLOW 6.875 11-17 01/09S	USD	259 375.00	0.11
200 000	STAPLES 2.75 13-18 12/01S	USD	201 540.00	0.08
250 000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	258 090.00	0.11
100 000	SYNOVUS FINANCIAL 7.875 12-19 15/02S	USD	110 968.00	0.05
200 000	TELEFLEX INC 5.25 15-24 15/06S	USD	206 000.00	0.08
200 000	TENET HEALTHCARE 4.50 13-21 01/04S	USD	202 066.00	0.08
150 000	TENNECO INC 6.875 10-20 15/12S	USD	156 049.50	0.06
250 000	TESORO 4.25 12-17 01/10S	USD	256 600.00	0.10
300 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	351 351.76	0.14
200 000	TOLL BROS FINANCE COR 4.375 13-23 15/04S	USD	199 194.00	0.08
100 000	TOLL BROTH FINANCE 8.91 09-17 15/10S	USD	110 596.00	0.05
150 000	TREEHOUSE FOODS INC 4.875 14-22 15/03S	USD	154 626.00	0.06
400 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	420 952.00	0.17
600 000	UNITED RENTALS 4.625 15-23 15/07S	USD	597 570.00	0.24
200 000	US CELLULAR 6.70 03-33 15/12S	USD	181 762.00	0.07
250 000	USG 144A 5.25 15-25 01/03S	USD	260 000.00	0.11
250 000	VALERO ENERGY 6.625 07-37 15/06S	USD	273 550.00	0.11
100 000	VERIZON COM 5.85 05-35 15/09S	USD	116 623.00	0.05
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	119 337.09	0.05
70 000	VERIZON COMMUNICAT 4.672 15-55 15/03S	USD	67 142.60	0.03
200 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	249 709.59	0.10
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.073 14-24 18/06A	GBP	316 458.14	0.13
300 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	477 916.79	0.20
150 000	VERIZON COMMUNICATION 5.15 13-23 15/09S	USD	173 538.00	0.07
8 000	VERIZON COMMUNICATION 6.55 13-43 15/09S	USD	10 548.40	0.00
150 000	VULCAN MATERIALS 7.50 11-21 15/06S	USD	179 385.00	0.07
200 000	VULCAN MATERIALS CO 4.50 15-25 01/04S	USD	208 466.00	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
400 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	404 956.00	0.17
1 050 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	1 170 072.27	0.49
650 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	945 220.68	0.40
200 000	WALGREENS BOOTS 3.80 14-24 18/11S	USD	206 540.00	0.08
300 000	WELLCARE HEALTH PLANS 5.75 13-20 15/11S	USD	311 160.00	0.13
300 000	WELLS FARGO CAP SUB 5.95 06-36 15/12S	USD	306 354.00	0.13
400 000	WEX INC 4.75 13-23 01/02S	USD	354 000.00	0.14
250 000	WOLVERINE WORLDW 6.125 13-20 15/10S	USD	261 250.00	0.11
300 000	WR GRACE 144A 5.125 14-21 01/10S	USD	312 000.00	0.13
160 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	165 870.40	0.07
100 000	WYNN LAS VEGAS 5.375 12-22 15/03S	USD	101 401.00	0.04
250 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	236 192.50	0.10
400 000	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	406 152.00	0.17
173 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	187 522.66	0.08
800 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	917 164.54	0.38
300 000	ZOETIS 4.70 13-43 01/02S	USD	281 589.00	0.12
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>39 073 346.11</b>	<b>15.97</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 100 457.69</b>	<b>0.86</b>
500 000	BHP BILLITON FIN REGS FL.R 15-16 19/10S	USD	505 915.00	0.21
250 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	224 263.44	0.09
1 300 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	1 370 279.25	0.56
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>823 506.06</b>	<b>0.34</b>
400 000	OMV AG FL.R 11-XX 26/04A	EUR	481 241.08	0.20
300 000	UNIQA INSURANCE GR 6.00 15-46 27/07A	EUR	342 264.98	0.14
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>990 084.06</b>	<b>0.40</b>
200 000	AG INSUANCE SUB REGS FL.R 13-XX 21/03S	USD	210 388.00	0.09
300 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	334 843.09	0.14
400 000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	444 852.97	0.17
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>614 843.92</b>	<b>0.25</b>
400 000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	465 952.88	0.19
100 000	THAMES WATER UTIL FIN FL.R 10-25 21/07A	GBP	148 891.04	0.06
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>277 483.27</b>	<b>0.11</b>
250 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	277 483.27	0.11
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 090 517.44</b>	<b>0.45</b>
400 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	458 026.17	0.19
600 000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	632 491.27	0.26
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>7 086 045.43</b>	<b>2.90</b>
200 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	226 948.22	0.09
800 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	927 083.19	0.38
100 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	140 763.20	0.06
150 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	171 624.77	0.07
200 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	208 178.00	0.09
100 000	BNP PARIBAS -144A- FL.R 07-XX 25/06S	USD	107 708.00	0.04
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	109 817.29	0.04
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	125 573.86	0.05
200 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S	USD	214 490.00	0.09
150 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	197 085.17	0.08
150 000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 09-XX 26/10A	GBP	233 637.58	0.10
500 000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 15-XX 13/01A	EUR	545 776.08	0.22
300 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	352 267.95	0.14
300 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	372 106.38	0.15
100 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	116 826.66	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
100 000	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	151 892.00	0.06
100 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	123 031.51	0.05
200 000	NATIXIS PERPETUAL FL.R 07-XX 18/10A	EUR	241 605.11	0.10
300 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	431 857.61	0.18
150 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	218 095.51	0.09
100 000	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	118 106.39	0.05
300 000	SOCIETE GEN.REG-S SUB FL.R 05-XX 16/06A	GBP	460 471.05	0.19
500 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	570 430.24	0.23
200 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	227 440.51	0.09
200 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	232 933.14	0.10
250 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	260 296.01	0.11
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>2 070 860.36</b>	<b>0.85</b>
300 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	354 736.22	0.15
400 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	466 869.08	0.19
550 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	608 821.12	0.25
200 000	DEUTSCHE BANK SUB FL.R 13-28 24/05S	USD	172 284.00	0.07
200 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FL.R 15-75 12/08A	EUR	238 384.75	0.10
200 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	229 765.19	0.09
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>571 341.88</b>	<b>0.23</b>
500 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	571 341.88	0.23
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 409 598.33</b>	<b>0.58</b>
150 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 06-XX 16/06A	GBP	202 361.57	0.08
150 000	ASSICURAZIONI GEN. FL.R 07-XX 08/02A	GBP	210 422.58	0.09
100 000	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	119 575.26	0.05
300 000	ENEL 144A SUB FL.R 13-73 24/09S	USD	334 461.00	0.14
300 000	INTESA SANPAOLO SUB 7.00 16-XX 19/01S	EUR	326 942.59	0.13
200 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	215 835.33	0.09
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 323 602.40</b>	<b>0.54</b>
400 000	HSBC BK REG S SUB FL.R 03-XX 05/11A	GBP	612 656.34	0.25
150 000	HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-49 31/12S	USD	218 820.00	0.09
400 000	UBS CAPITAL FL.R 07-XX 29/12A	EUR	492 126.06	0.20
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>960 314.74</b>	<b>0.39</b>
200 000	ARCELORMITTAL FL.R 10-17 18/11A	EUR	240 864.41	0.10
400 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	431 948.71	0.17
200 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	287 501.62	0.12
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 510 445.88</b>	<b>0.62</b>
700 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	1 024 127.54	0.42
250 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	299 294.26	0.12
150 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	187 024.08	0.08
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>559 826.72</b>	<b>0.23</b>
500 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	559 826.72	0.23
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>820 450.94</b>	<b>0.34</b>
300 000	CAIXABANK EMTN FL.R 13-23 14/11A	EUR	351 293.64	0.14
400 000	MAPFRE FL.R 07-37 24/07A	EUR	469 157.30	0.20
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>936 974.93</b>	<b>0.38</b>
500 000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	460 210.00	0.19
400 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	476 764.93	0.19
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>5 156 470.98</b>	<b>2.11</b>
400 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	465 889.06	0.19
300 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	309 387.82	0.13
100 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	121 088.58	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
450 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	498 131.49	0.20
400 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	442 036.00	0.18
200 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	205 686.50	0.08
250 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	295 294.44	0.12
100 000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	121 637.84	0.05
100 000	RABOBANK NED. 144A FL.R 09-XX 30/06S	USD	120 264.00	0.05
300 000	SWISS LIFE AG FL.R 15-XX 16/06A	EUR	335 940.48	0.14
100 000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 13-XX 26/11A	GBP	145 509.11	0.06
100 000	TELEFONICA EUROPA SUB 7.625 13-XX 18/09A	EUR	127 017.66	0.05
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 18/09A	EUR	121 172.91	0.05
800 000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	881 993.47	0.36
300 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	338 600.19	0.14
200 000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	210 025.90	0.09
250 000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	237 918.09	0.10
200 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	178 877.44	0.07
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>201 510.00</b>	<b>0.08</b>
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	201 510.00	0.08
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>9 335 343.49</b>	<b>3.81</b>
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	124 355.67	0.05
100 000	AVIVA PLC SUB FL.R 03-XX 29/09A	GBP	146 230.63	0.06
50 000	AVIVA REGS SUB FL.R 04-XX 27/07A	GBP	72 424.70	0.03
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	110 911.27	0.05
1 800 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 0/11A	GBP	2 724 976.87	1.10
400 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11A	EUR	494 391.49	0.20
250 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11S	USD	263 377.50	0.11
100 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	156 563.00	0.06
800 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	806 874.33	0.33
250 000	CO-OPERATIVE GROUP FL.R 11-20 08/07A	GBP	383 758.21	0.16
200 000	DIRECT LINE INSUR SUB FL.R 12-42 27/04S	GBP	345 804.59	0.14
100 000	G4S PLC FL.R 09-49 13/05A	GBP	165 457.17	0.07
150 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-XX 29/03S	GBP	221 049.13	0.09
200 000	LV FRIENDLY SOC LTD FL.R 13-43 22/05A	GBP	276 291.83	0.11
600 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	663 628.34	0.27
1 150 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	1 316 143.79	0.54
100 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 09-39 20/05A	GBP	167 446.37	0.07
100 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	136 198.39	0.06
350 000	SSE PLC FL.R 12-XX 01/10A	EUR	416 024.63	0.17
200 000	SSE PLC FL.R 12-XX 01/10S	USD	204 732.00	0.08
100 000	SSE SUB FL.R 15-XX 10/09S	GBP	138 703.58	0.06
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 233 667.59</b>	<b>0.50</b>
150 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	153 486.00	0.06
115 000	ALTRIA GROUP INC FL.R 09-39 06/02S	USD	208 764.10	0.09
100 000	BIOGEN IDEC INC FL.R 08-18 01/03S	USD	109 690.00	0.04
100 000	METLIFE INC FL.R 10-36 15/12S	USD	103 418.00	0.04
450 000	NATIONAL CAP TR 1 REG FL.R 03-XX 17/06S	GBP	658 309.49	0.27
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>3 797 193.78</b>	<b>1.55</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>582 372.98</b>	<b>0.24</b>
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>384 072.68</b>	<b>0.16</b>
330 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.00 16-28 03/04A	EUR	384 072.68	0.16
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>198 300.30</b>	<b>0.08</b>
194 000	KANSAS CIY REGS 4.95 15-45 15/08S	USD	198 300.30	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>3 214 820.80</b>	<b>1.31</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 502 676.13</b>	<b>0.61</b>
200 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	275 656.55	0.11
200 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	232 985.55	0.10
400 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	439 310.20	0.17
200 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	218 431.23	0.09
300 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	336 292.60	0.14
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>115 574.30</b>	<b>0.05</b>
100 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	115 574.30	0.05
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>673 262.10</b>	<b>0.28</b>
600 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	673 262.10	0.28
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>792 928.00</b>	<b>0.32</b>
800 000	UBS GROUP SUB FL.R 16-XX 16/03A	USD	792 928.00	0.32
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KONIGREICH</b>		<b>130 380.27</b>	<b>0.05</b>
100 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	130 380.27	0.05

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Vertrage</i>	Intermediary <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
					USD	USD	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(1 695.18)</b>	<b>0.00</b>
EURO BOBL FUTURE	15	Citibank	30/06/2016	EUR	2 240 925.08	(4 615.18)	0.00
EURO BUND FUTURE	5	Citibank	30/06/2016	EUR	930 556.53	3 646.56	0.00
US 10 YEARS NOTE	4	Citibank	30/06/2016	USD	521 562.50	4 187.50	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(17)	Citibank	30/06/2016	USD	(2 059 789.06)	(4 914.06)	0.00

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermogens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschaften</b>						<b>(1 725 395.88)</b>	<b>(0.71)</b>
CHF	952 221.60	LO & Cie	05/04/2016	EUR	880 000.00	(8 421.98)	0.00
EUR	10 421 045.28	LO & Cie	05/04/2016	USD	11 345 000.00	530 652.99	0.22
EUR	2 653 743.13	Caceis Bank	05/04/2016	USD	2 953 515.02	70 647.31	0.03
USD	3 000 132.50	Caceis Bank	05/04/2016	EUR	2 687 992.91	(63 058.37)	(0.03)
CHF	445 337.60	LO & Cie	05/04/2016	GBP	320 000.00	5 136.99	0.00
USD	18 407 847.00	LO & Cie	05/04/2016	GBP	13 180 000.00	(535 602.04)	(0.22)
CHF	885 852.60	LO & Cie	05/04/2016	USD	890 000.00	35 101.82	0.01
EUR	5 078 355.43	LO & Cie	05/04/2016	GBP	3 960 000.00	95 551.66	0.04
EUR	1 152 960.10	Caceis Bank	05/04/2016	GBP	900 000.00	20 335.60	0.01
GBP	375 000.00	Caceis Bank	05/04/2016	USD	531 712.50	7 270.35	0.00
USD	38 944 936.80	LO & Cie	05/04/2016	EUR	35 820 000.00	(1 874 893.76)	(0.77)
USD	1 501 035.50	Caceis Bank	05/04/2016	GBP	1 050 000.00	(8 116.45)	0.00

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





# LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 616 781 098.35)		614 279 990.98
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		45 542 607.27
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		227 360.43
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		9 592 016.29
		<b>669 641 974.97</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		266 590.52
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 694 349.32
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		45 687.97
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	341 796.14
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		152 578.42
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		25 540.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		1 781 771.37
		<b>4 308 313.74</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>665 333 661.23</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>712 865 243.24</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	11 857 284.64
Bank interest/Bankzinsen		937.64
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	75 931.75
		<b>11 934 154.03</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 681 857.04
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	524 089.76
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 603.56
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	987 197.55
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		49 811.11
		<b>3 253 559.02</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>8 680 595.01</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(10 060 709.69)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(53 219.16)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(210 948.82)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(883 564.33)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 589 230.97
<b>NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST</b>		<b>(938 616.02)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		22 106 775.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(86 226.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		172 500.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(3 742 383.98)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>17 512 049.01</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 924 451.58)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(63 119 179.44)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>665 333 661.23</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Euro BBB-BB Fundamental USD - P Hedged				
Class A/Klasse A	2 841 450.8480	22 992.3480	(592 934.4380)	<b>2 271 508.7580</b>
Class D/Klasse D	632 946.0390	0.0000	(29 867.9800)	<b>603 078.0590</b>
Euro BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 370 925.2430	21 450.0000	(215 315.8530)	<b>1 177 059.3900</b>
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	9 679 467.7030	4 123 191.0710	(1 622 516.1200)	<b>12 180 142.6540</b>
Class D/Klasse D	102 235.7970	12 955.2380	(18 429.4500)	<b>96 761.5850</b>
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P				
Class D/Klasse D	536 771.6080	11 732.0270	(95 388.5790)	<b>453 115.0560</b>
Euro BBB-BB Fundamental GBP - P Hedged				
Class A/Klasse A	292 792.7400	2 757.1000	(128 883.3230)	<b>166 666.5170</b>
Class D/Klasse D	175 751.1110	0.0000	(13 617.4510)	<b>162 133.6600</b>
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	413 729.8400	12 382.8840	(109 701.9110)	<b>316 410.8130</b>
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R				
Class D/Klasse D	358 878.7630	6 133.6740	(41 560.7870)	<b>323 451.6500</b>
Euro BBB-BB Fundamental USD - I Hedged				
Class A/Klasse A	648 787.6280	7 745.3990	(276 981.3240)	<b>379 551.7030</b>
Euro BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	1 638 240.4880	60 000.0000	(384 902.7910)	<b>1 313 337.6970</b>
Euro BBB-BB Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	15 290 572.5120	1 948 490.0870	(5 024 585.1070)	<b>12 214 477.4920</b>
Class D/Klasse D	253 005.8030	77 676.0000	(43 304.0000)	<b>287 377.8030</b>
Euro BBB-BB Fundamental GBP - I Hedged				
Class D/Klasse D	728 768.3240	67 973.6460	(23 303.0000)	<b>773 438.9700</b>
Euro BBB-BB Fundamental USD - S Hedged				
Class A/Klasse A	415 477.0000	0.0000	(321 307.0000)	<b>94 170.0000</b>
Euro BBB-BB Fundamental EUR - S				
Class A/Klasse A	617 994.4950	297 179.0000	(81 518.0000)	<b>833 655.4950</b>
Class D/Klasse D	1 185 742.6310	0.0000	0.0000	<b>1 185 742.6310</b>
Euro BBB-BB Fundamental USD - M Hedged				
Class A/Klasse A	2 153 578.3880	65 557.0000	(427 675.6190)	<b>1 791 459.7690</b>
Class D/Klasse D	188 023.4770	2 500.0000	(33 050.0000)	<b>157 473.4770</b>
Euro BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	3 538 058.8820	410 694.4860	(846 005.6510)	<b>3 102 747.7170</b>
Euro BBB-BB Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	10 028 221.0880	914 672.4380	(2 974 465.6500)	<b>7 968 427.8760</b>
Class D/Klasse D	1 383 408.5370	890 524.5710	(178 677.4820)	<b>2 095 255.6260</b>
Euro BBB-BB Fundamental GBP - M Hedged				
Class A/Klasse A	546 713.0700	33 439.8720	(46 860.7430)	<b>533 292.1990</b>
Class D/Klasse D	221 926.2440	9 442.2510	(32 892.2510)	<b>198 476.2440</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro BBB-BB Fundamental USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	40 257 053.47	48 644 108.69	35 966 232.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7226	17.1195	17.5081
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 317 077.79	9 671 106.07	7 625 365.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4492	15.2795	16.0241
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.36	0.40	0.53
<b>Euro BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	18 381 978.10	20 815 335.77	21 307 521.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6169	15.1834	15.7202
<b>Euro BBB-BB Fundamental EUR - P</b>			
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	151 625 696.16	116 700 625.82	110 081 275.15
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4486	12.0565	12.3159
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 046 132.89	1 096 426.24	853 818.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8114	10.7245	11.1039
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.26	0.15	0.00
<b>Euro BBB-BB Fundamental EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 216 362.29	6 053 727.94	4 865 304.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5122	11.2780	11.8057
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.12	0.29	0.34

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro BBB-BB Fundamental GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 837 517.01	3 118 740.88	4 356 349.37
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0251	10.6517	10.8391
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 564 195.29	1 677 822.81	1 142 466.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6476	9.5466	9.9589
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.23	0.25	0.31
<b>Euro BBB-BB Fundamental EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 837 328.47	4 874 148.78	5 281 181.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1277	11.7810	12.1069
<b>Euro BBB-BB Fundamental EUR - R</b>			
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 709 324.57	4 015 466.44	3 310 251.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4679	11.1889	11.7054
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.05	0.21	0.27
<b>Euro BBB-BB Fundamental USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 950 428.59	11 438 856.78	11 162 609.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3122	17.6311	17.9134
<b>Euro BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	21 197 343.39	25 623 958.79	19 536 204.42
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1401	15.6411	16.0882

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro BBB-BB Fundamental EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	157 171 948.29	189 938 796.46	120 178 241.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8677	12.4220	12.6070
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	3 343 511.22	2 930 381.52	802 871.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6345	11.5823	12.1519
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.36	0.40	0.43
<b>Euro BBB-BB Fundamental GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 448 628.49	7 873 414.54	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9235	10.8037	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.29	0.00	0.00
<b>Euro BBB-BB Fundamental USD - S Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 737 563.68	7 357 954.86	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4514	17.7097	0.0000
<b>Euro BBB-BB Fundamental EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 872 243.08	7 756 406.14	16 993 932.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0416	12.5509	12.6592
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	14 924 332.53	14 882 126.03	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5865	12.5509	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.45	0.00	0.00

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Euro BBB-BB Fundamental USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	32 221 058.04	37 331 087.44	42 279 801.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9859	17.3344	17.6476
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 471 781.21	2 924 321.56	3 011 583.92
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6965	15.5530	16.3009
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.43	0.47	0.39
<b>Euro BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	49 174 519.59	54 394 706.30	56 739 713.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8487	15.3742	15.8456
<b>Euro BBB-BB Fundamental EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	100 664 134.48	122 419 349.50	99 576 263.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6329	12.2075	12.4142
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	25 094 417.31	16 482 727.33	7 883 924.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9768	11.9146	12.4142
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.35	0.30	0.00
<b>Euro BBB-BB Fundamental GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 966 844.02	5 896 580.71	4 756 088.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1887	10.7855	10.9258
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 944 060.91	2 156 377.21	1 695 882.90
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7949	9.7166	10.1359
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.28	0.30	0.22

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>614 279 990.98</b>	<b>92.33</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>608 040 953.28</b>	<b>91.39</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>470 504 581.00</b>	<b>70.72</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>13 426 100.00</b>	<b>2.02</b>
1 400 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	1 568 406.00	0.24
1 800 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	1 720 620.00	0.26
1 400 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	1 434 132.00	0.22
1 600 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 714 976.00	0.26
1 000 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	975 300.00	0.15
500 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	475 635.00	0.07
800 000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	816 576.00	0.12
2 500 000	SGSP AUSTRALIA EMTN 2.00 14-22 30/06A	EUR	2 550 125.00	0.37
1 500 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	1 635 480.00	0.25
500 000	TRANSURBAN FINANCE 2.50 13-20 08/10A	EUR	534 850.00	0.08
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>6 531 990.00</b>	<b>0.98</b>
1 000 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	1 189 060.00	0.18
500 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	604 625.00	0.09
300 000	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	315 291.00	0.05
400 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	392 312.00	0.06
500 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	447 450.00	0.07
1 200 000	TELEKOM FINANZ 4.00 12-22 04/04A	EUR	1 416 972.00	0.21
2 000 000	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	2 166 280.00	0.32
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>7 517 623.00</b>	<b>1.13</b>
1 300 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	1 336 335.00	0.20
1 200 000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	1 406 568.00	0.21
2 500 000	BARRY CALLEBAUT 6.00 07-17 13/07A	EUR	2 678 175.00	0.40
1 000 000	ETHIAS SA 5.00 15-26 14/01A	EUR	757 500.00	0.11
500 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	518 285.00	0.08
100 000	SOLVAY SA EMTN 4.625 03-18 27/06A	EUR	109 882.00	0.02
700 000	UCB SA 1.875 15-22 02/04A	EUR	710 878.00	0.11
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>7 728 891.00</b>	<b>1.16</b>
4 000 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	3 733 480.00	0.56
2 000 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	1 665 540.00	0.25
300 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	301 821.00	0.05
2 500 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.25 14-21 25/04S	EUR	2 028 050.00	0.30
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>1 675 401.00</b>	<b>0.25</b>
1 700 000	TALENT YIELD REGS 1.435 15-20 07/05A	EUR	1 675 401.00	0.25
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>11 891 565.10</b>	<b>1.79</b>
2 000 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	2 181 000.00	0.33
1 000 000	AP MOLLER-MAERSK A/S 4.375 10-17 24/11A	EUR	1 068 160.00	0.16
1 200 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	1 294 608.00	0.19
1 000 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	1 104 410.00	0.17
2 000 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	2 034 700.00	0.31
2 200 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	2 322 540.00	0.35
500 000	TDC 1.75 15-27 27/02A	EUR	456 570.00	0.07
1 330 000	TDC AS 4.375 11-18 23/02A	EUR	1 429 577.10	0.21
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>8 056 054.30</b>	<b>1.21</b>
1 300 000	NOKIA CORPORATION 6.75 09-19 04/02A	EUR	1 510 938.00	0.22
1 400 000	SAMPO 1.50 14-21 16/09A	EUR	1 436 162.00	0.21

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 000 000	STORA ENSO EMTN 5.00 12-18 19/03A	EUR	1 083 600.00	0.16
1 219 000	STORA ENSO OYJ 5.50 12-19 07/03A	EUR	1 371 009.30	0.21
500 000	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	506 615.00	0.08
1 200 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	1 309 452.00	0.20
900 000	TVO POWER CO REGS 2.125 15-25 04/02A	EUR	838 278.00	0.13
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>71 789 740.19</b>	<b>10.79</b>
500 000	ARRFP 1.875 14-25 15/01A	EUR	540 060.00	0.08
600 000	ASF SA EMTN 7.375 09-19 20/03A	EUR	727 794.00	0.11
1 300 000	ASFFP 5.625 07-22 04/07A	EUR	1 705 054.00	0.26
1 000 000	BANQUE FED CRED MU 2.375 16-26 24/03A	EUR	1 002 330.00	0.15
500 000	BNP PARIBAS 7.781 08-XX 02/07A	EUR	551 720.00	0.08
500 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	591 400.00	0.09
700 000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	783 293.00	0.12
1 000 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	1 164 990.00	0.18
500 000	BOUYGUES 4.50 12-22 09/02A	EUR	607 730.00	0.09
800 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	931 424.00	0.14
1 200 000	CAP GEMINI 2.50 15-23 01/07U	EUR	1 299 780.00	0.20
1 300 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	1 353 677.00	0.20
200 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	210 206.00	0.03
1 500 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	1 599 645.00	0.24
1 230 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	1 413 860.40	0.21
1 000 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	1 171 580.00	0.18
700 000	CASINO GUICHARD 3.157 12-19 06/08A	EUR	746 858.00	0.11
700 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	724 717.00	0.11
1 400 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	1 520 778.00	0.23
1 500 000	CASINO GUICHARD 4.726 11-21 26/05A	EUR	1 694 775.00	0.25
700 000	CASINO GUICHARD PER 2.798 14-26 05/08A	EUR	672 301.00	0.10
1 100 000	CEGEDIM 6.75 13-20 01/04S	EUR	1 154 879.00	0.17
513 000	CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	EUR	600 276.69	0.09
500 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	574 070.00	0.09
200 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	199 812.00	0.03
1 400 000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	1 493 352.00	0.22
1 600 000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	1 593 088.00	0.24
1 000 000	DANONE EMTN 1.375 13-19 10/06A	EUR	1 042 830.00	0.16
1 200 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	1 233 012.00	0.19
2 300 000	DARTY FINANCE REGS 5.875 14-21 01/03S	EUR	2 456 147.00	0.37
2 100 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	1 857 828.00	0.28
400 000	EDENRED SA EMTN 3.625 10-17 06/10A	EUR	420 512.00	0.06
1 500 000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	2 007 165.00	0.30
500 000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	495 585.00	0.07
800 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	941 832.00	0.14
100 000	HIT FINANCE 5.75 11-18 09/03A	EUR	110 673.00	0.02
200 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	244 942.00	0.04
1 200 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	1 417 704.00	0.21
2 400 000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	2 421 840.00	0.36
850 000	LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	EUR	996 412.50	0.15
700 000	NEXANS SA 4.25 12-18 19/03A	EUR	742 644.00	0.11
3 000 000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	3 027 510.00	0.45
1 000 000	ORANGE 3.125 13-24 09/01A	EUR	1 164 780.00	0.18
100 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	176 895.00	0.03
1 500 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	1 584 390.00	0.24
1 200 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	1 277 076.00	0.19
1 100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	1 176 054.00	0.18
900 000	PEUGEOT 6.50 13-19 18/01A	EUR	1 034 523.00	0.16
1 000 000	PEUGEOT 7.375 13-18 06/03A	EUR	1 123 710.00	0.17
500 000	PPR SA 3.125 12-19 23/04A	EUR	545 565.00	0.08
38 000	RENAULT EMTN 1.75 13-16 06/07A	EUR	38 165.30	0.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
500 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	540 100.00	0.08
400 000	RENAULT SA 4.625 12-17 18/09A	EUR	425 184.00	0.06
1 000 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	1 073 710.00	0.16
500 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	504 820.00	0.08
1 000 000	REXEL SA 5.125 13-20 15/06S	EUR	1 044 920.00	0.16
170 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	196 603.30	0.03
1 000 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	1 066 890.00	0.16
1 200 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	1 366 392.00	0.21
1 000 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	975 720.00	0.15
700 000	STE DE AUTOROUTE 2.25 14-20 16/01A	EUR	752 864.00	0.11
3 500 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	4 080 860.00	0.60
3 000 000	VALLOUREC 2.25 14-24 30/09A	EUR	1 938 450.00	0.29
2 000 000	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	1 719 480.00	0.26
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	205 698.00	0.03
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	640 392.00	0.10
500 000	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	477 320.00	0.07
600 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	613 092.00	0.09
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>28 813 254.00</b>	<b>4.33</b>
1 200 000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	1 225 020.00	0.18
300 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	337 602.00	0.05
700 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	849 002.00	0.13
1 500 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	1 682 685.00	0.25
1 500 000	CONTINENTAL AG EMTN 3.00 13-18 16/07S	EUR	1 598 670.00	0.24
1 000 000	DEUTSCHE BANK SUB 2.75 15-25 17/02A	EUR	914 710.00	0.14
900 000	DEUTSCHE POST FIN REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	1 041 831.00	0.16
150 000	EVONIK INDUSTRIE REGS 1.875 13-20 08/04A	EUR	160 089.00	0.02
2 500 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	2 673 050.00	0.40
2 700 000	HORNBACH BAUMARKT REGS 3.875 13-20 15/02A	EUR	2 913 408.00	0.44
1 000 000	K S REGS 3.125 13-18 06/12A	EUR	1 067 790.00	0.16
2 200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	2 381 764.00	0.36
1 900 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	2 073 622.00	0.31
2 000 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	2 052 740.00	0.31
1 400 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	1 390 368.00	0.21
1 000 000	METRO AG 3.375 12-19 01/03A	EUR	1 086 750.00	0.16
600 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	647 610.00	0.10
1 000 000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	1 039 970.00	0.16
2 500 000	TUI 4.50 14-19 01/10S	EUR	2 606 625.00	0.39
1 100 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	1 069 948.00	0.16
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>11 369 986.50</b>	<b>1.71</b>
1 500 000	ALLIED IRISH BANKS PL 1.375 15-20 16/03A	EUR	1 516 470.00	0.23
1 400 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	1 604 736.00	0.24
3 000 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	3 281 280.00	0.49
1 500 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	1 512 495.00	0.23
550 000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17/06A	EUR	583 808.50	0.09
700 000	SMURFIT KAP ACQ REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	693 987.00	0.10
1 000 000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	1 070 700.00	0.16
1 000 000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	1 106 510.00	0.17
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>25 654 898.96</b>	<b>3.86</b>
1 300 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.25 13-21 20/02A	EUR	1 465 373.00	0.22
800 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	863 936.00	0.13
1 400 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	1 687 476.00	0.25
150 000	ATLANTIA EMTN 2.875 13-21 26/02A	EUR	167 680.50	0.03
650 000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	834 067.00	0.13
1 700 000	BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A	EUR	1 747 600.00	0.26
1 200 000	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A	EUR	1 357 740.00	0.20
200 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	293 074.00	0.04

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
400 000	FINMEC FINANCE 4.375 12-17 05/12A	EUR	425 116.00	0.06
1 000 000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	1 129 280.00	0.17
1 000 000	FINMECCANICA FINANCE 5.25 09-22 21/01A	EUR	1 166 840.00	0.18
800 000	FINMECCANICA SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	936 688.00	0.14
100 000	INTESA SAN PAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	102 644.00	0.02
500 000	MEDIOBANCA 2.25 14-19 18/03A	EUR	524 030.00	0.08
800 000	MEDIOBANCA EMTN 0.875 14-17 14/11A	EUR	806 384.00	0.12
2 300 000	SALINI 6.125 13-18 01/08A	EUR	2 499 617.00	0.38
1 654 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	1 950 198.32	0.29
150 000	SNAM 1.50 14-19 24/04A	EUR	156 175.50	0.02
182 000	SNAM 3.375 13-21 29/01A	EUR	207 665.64	0.03
400 000	SNAM SPA 5.25 12-22 19/09A	EUR	516 748.00	0.08
1 000 000	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	1 125 480.00	0.17
1 300 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	1 364 012.00	0.21
600 000	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	684 330.00	0.10
1 000 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	1 213 040.00	0.18
1 500 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	1 430 760.00	0.22
700 000	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	773 178.00	0.12
200 000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	225 766.00	0.03
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>2 121 400.00</b>	<b>0.32</b>
500 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	527 250.00	0.08
500 000	SOFTBANK GROUP 5.25 15-27 30/07S	EUR	505 410.00	0.08
1 000 000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	1 088 740.00	0.16
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>2 845 890.00</b>	<b>0.43</b>
3 000 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	2 845 890.00	0.43
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>32 863 105.52</b>	<b>4.94</b>
800 000	ARCELORMITTAL 2.875 14-20 06/07A	EUR	757 296.00	0.11
1 070 000	ARCELORMITTAL EMTN 5.75 12-18 29/03A	EUR	1 127 202.20	0.17
900 000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	878 877.00	0.13
1 000 000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	1 009 270.00	0.15
600 000	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	611 472.00	0.09
1 200 000	DUFREY FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	1 263 840.00	0.19
3 800 000	DUFREY FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	4 002 160.00	0.60
500 000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	571 400.00	0.09
500 000	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	544 545.00	0.08
1 200 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	1 292 760.00	0.19
919 000	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	1 028 894.02	0.15
900 000	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	979 470.00	0.15
1 415 000	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	1 610 864.30	0.24
2 500 000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	2 915 900.00	0.44
500 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	420 780.00	0.06
1 400 000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	1 344 420.00	0.20
600 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	528 366.00	0.08
2 000 000	GLENCORE FINANCE 4.625 12-18 03/04A	EUR	2 041 380.00	0.31
5 800 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	4 957 434.00	0.75
1 300 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	982 280.00	0.15
300 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 5.625 07-18 04/01A	EUR	326 913.00	0.05
300 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	372 819.00	0.06
1 000 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	1 100 350.00	0.17
150 000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	204 333.00	0.03
2 000 000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	1 990 080.00	0.30
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>25 225 543.00</b>	<b>3.79</b>
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 2.50 14-25 27/02A	EUR	443 876.00	0.07
4 500 000	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	4 717 935.00	0.70
1 500 000	BANKIA 3.50 14-19 17/01A	EUR	1 592 115.00	0.24

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 200 000	BPE FINANCIACIONES 2.00 15-20 03/02A	EUR	1 179 168.00	0.18
800 000	CAJA AHORROS BARCEL 2.375 14-19 09/05A	EUR	835 000.00	0.13
4 500 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	4 614 795.00	0.69
2 000 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	2 006 980.00	0.30
200 000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	197 922.00	0.03
3 200 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	3 273 728.00	0.49
400 000	FERROVIAL EMISIONES 3.375 13-18 30/01A	EUR	423 456.00	0.06
1 000 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	1 128 820.00	0.17
800 000	GAS NATURAL CAPITAL 4.50 10-20 27/01A	EUR	927 112.00	0.14
1 200 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	1 244 244.00	0.19
500 000	PROSEGUR CIA SEGURIDA 2.75 13-18 02/04A	EUR	524 015.00	0.08
300 000	TELEFONICA EMIS REGS 2.932 14-29 17/10A	EUR	333 105.00	0.05
600 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	651 192.00	0.10
400 000	TELEFONICA EMIS SA 4.797 12-18 21/02A	EUR	435 240.00	0.07
600 000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	696 840.00	0.10
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>10 525 967.00</b>	<b>1.58</b>
2 800 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	3 127 264.00	0.47
1 375 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	1 465 392.50	0.22
3 200 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	3 239 168.00	0.49
700 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	748 650.00	0.11
1 750 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	1 945 492.50	0.29
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>5 107 904.00</b>	<b>0.77</b>
1 300 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	1 251 367.00	0.19
1 500 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.875 12-19 15/04A	EUR	1 597 845.00	0.24
2 300 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	2 258 692.00	0.34
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>58 040 169.86</b>	<b>8.72</b>
500 000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	599 050.00	0.09
300 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	378 279.00	0.06
2 000 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	2 185 900.00	0.33
2 000 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	2 067 420.00	0.31
1 100 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	1 213 399.00	0.18
4 500 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	5 124 735.00	0.78
800 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	857 256.00	0.13
1 100 000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	1 183 138.00	0.18
3 000 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	3 204 570.00	0.48
500 000	CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	EUR	528 895.00	0.08
500 000	DEUSCHE TEL INTL FIN. 4.875 10-25 22/04A	EUR	665 720.00	0.10
140 000	DEUTSCHE POST FIN EMTN 1.875 12-17 27/06A	EUR	143 115.00	0.02
600 000	DEUTSCHE TELEKOM 2.00 12-19 30/10A	EUR	641 508.00	0.10
200 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 6.625 03-18 29/03A	EUR	226 332.00	0.03
400 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	710 932.00	0.11
400 000	EDP FINANCE 2.625 14-19 15/04A	EUR	422 344.00	0.06
750 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	786 495.00	0.12
600 000	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	671 298.00	0.10
750 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	731 820.00	0.11
477 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	517 134.78	0.08
500 000	ENEL FINANCE INTL 5.00 09-22 14/09A	EUR	638 165.00	0.10
1 500 000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	1 627 800.00	0.24
1 200 000	FRESENIUS REGS 4.00 14-24 01/02S	EUR	1 419 852.00	0.21
1 500 000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	1 676 865.00	0.25
600 000	GAS NATURAL 3.875 13-23 17/01A	EUR	719 316.00	0.11
3 000 000	GENERAL MOTORS 0.85 15-18 23/02A	EUR	3 002 940.00	0.45
1 500 000	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	1 539 825.00	0.23
1 172 000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	1 422 679.08	0.21
1 200 000	IBERDROLA INTL REGS 3.50 13-21 01/02A	EUR	1 379 640.00	0.21
500 000	KPN 5.625 09-24 30/09A	EUR	668 955.00	0.10

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
650 000	KPN NV 7.50 09-19 04/02A	EUR	782 619.50	0.12
1 200 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	1 220 496.00	0.18
1 000 000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	1 097 430.00	0.16
1 600 000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	1 874 688.00	0.28
595 000	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-21 30/07A	EUR	630 997.50	0.09
2 000 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	2 110 860.00	0.32
1 200 000	POSTNL N.V. 5.375 07-17 14/11A	EUR	1 297 632.00	0.20
500 000	REPSOL INTL FIN 2.25 14-26 10/12A	EUR	498 905.00	0.07
600 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	669 012.00	0.10
400 000	RWE FINANCE 1.875 13-20 30/01A	EUR	417 940.00	0.06
700 000	RWE FINANCE EMTN 5.125 03-18 23/07A	EUR	778 799.00	0.12
1 000 000	SCAHEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	1 022 300.00	0.15
2 700 000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	2 797 065.00	0.42
4 200 000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	4 126 458.00	0.63
1 800 000	SNS BANK 3.75 15-25 05/11A	EUR	1 759 590.00	0.26
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>1 072 522.00</b>	<b>0.16</b>
1 100 000	XSTRATA FINANCE REGS 2.375 12-18 19/11A	EUR	1 072 522.00	0.16
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>71 110 550.57</b>	<b>10.69</b>
4 000 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	3 786 280.00	0.57
1 500 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	1 218 975.00	0.18
1 330 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	1 213 744.70	0.18
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	409 615.00	0.06
800 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	638 832.00	0.10
1 800 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 632 870.00	0.25
300 000	AVIVA SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	338 073.00	0.05
1 000 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	1 013 520.00	0.15
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	1 134 940.00	0.17
300 000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	355 779.00	0.05
500 000	BARCLAYS BK REG-S SUB 6.00 08-18 23/01A	EUR	543 155.00	0.08
700 000	BRITISH SKY BROADCAST 1.50 14-21 15/09A	EUR	718 592.00	0.11
1 500 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	1 541 280.00	0.23
3 500 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	3 597 685.00	0.54
1 500 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	1 738 740.00	0.26
500 000	FCE BANK 1.75 13-18 21/05A	EUR	515 275.00	0.08
2 000 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	2 066 840.00	0.31
2 000 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	2 099 780.00	0.32
2 300 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	2 468 866.00	0.37
1 500 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	1 755 270.00	0.26
700 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	816 361.00	0.12
1 273 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	1 398 123.17	0.21
6 600 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	6 441 600.00	0.98
3 450 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	3 505 234.50	0.53
1 500 000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	1 539 165.00	0.23
1 400 000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	1 216 306.00	0.18
400 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	471 036.00	0.07
1 700 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	1 695 988.00	0.25
1 200 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	1 320 984.00	0.20
4 100 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	4 260 146.00	0.65
300 000	NATIONAL GRID EMTN 5.00 03-18 02/07A	EUR	332 634.00	0.05
1 000 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	1 187 520.00	0.18
2 800 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	3 062 976.00	0.46
870 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	957 017.40	0.14
3 600 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	3 867 336.00	0.58
1 000 000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	1 050 560.00	0.16
1 500 000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	1 486 890.00	0.22
1 000 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	956 580.00	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 000 000	TESCO EMTN 1.25 13-17 13/11A	EUR	1 006 460.00	0.15
700 000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	702 849.00	0.11
1 470 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	1 395 794.40	0.21
500 000	VODAFONE GROUP 1.875 14-25 11/09A	EUR	516 745.00	0.08
1 000 000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	EUR	1 013 300.00	0.15
1 385 000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	1 437 962.40	0.22
700 000	YORKSHIRE BLD EMTN 1.25 15-22 17/03A	EUR	682 871.00	0.10
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>67 136 025.00</b>	<b>10.09</b>
3 200 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	3 182 880.00	0.48
3 000 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	3 178 170.00	0.48
500 000	AT T 2.45 15-35 15/03S	EUR	486 090.00	0.07
500 000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	527 685.00	0.08
500 000	AT T 3.375 14-34 15/03A	EUR	558 400.00	0.08
4 000 000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	4 188 360.00	0.64
3 000 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	2 888 880.00	0.43
3 800 000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	3 825 574.00	0.57
4 200 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	4 169 508.00	0.63
2 000 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	1 880 600.00	0.28
900 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	963 594.00	0.14
3 000 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	3 136 410.00	0.47
5 000 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	5 262 100.00	0.80
1 500 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	1 580 295.00	0.24
2 200 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	2 219 580.00	0.33
500 000	MC DONALD S 1.875 15-27 26/05A	EUR	518 805.00	0.08
1 000 000	MERRILL LYNCH EMTN 4.625 06-18 14/09A	EUR	1 088 020.00	0.16
1 000 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	1 020 930.00	0.15
1 700 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	1 825 052.00	0.27
1 200 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	1 173 576.00	0.18
1 500 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	1 550 250.00	0.23
500 000	NATIONAL GRID 1.75 13-18 20/02A	EUR	515 545.00	0.08
2 000 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	2 059 380.00	0.31
2 200 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	2 054 954.00	0.31
2 200 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	2 261 050.00	0.34
800 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	837 784.00	0.13
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	1 095 650.00	0.16
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	1 080 120.00	0.16
800 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	943 944.00	0.14
6 900 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	6 747 441.00	1.02
2 000 000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	2 001 460.00	0.30
2 300 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	2 313 938.00	0.35
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>137 536 372.28</b>	<b>20.67</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>7 781 538.00</b>	<b>1.17</b>
1 000 000	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 15-27 22/04A	EUR	958 360.00	0.14
1 500 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	1 180 800.00	0.18
6 100 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	5 642 378.00	0.85
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>6 226 798.00</b>	<b>0.94</b>
4 000 000	OMV AG FL.R 11-XX 26/04A	EUR	4 223 080.00	0.64
200 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 14-25 21/02A	EUR	170 562.00	0.03
600 000	TELEKOM AUSTRIA FL.R 13-XX 01/02A	EUR	631 752.00	0.09
1 200 000	UNIQA INSURANCE GR 6.00 15-46 27/07A	EUR	1 201 404.00	0.18
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>4 633 174.00</b>	<b>0.70</b>
2 800 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	2 742 488.00	0.42
1 100 000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	1 073 534.00	0.16
800 000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	817 152.00	0.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>3 066 690.00</b>	<b>0.46</b>
3 000 000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	3 066 690.00	0.46
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>1 753 218.00</b>	<b>0.26</b>
1 800 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	1 753 218.00	0.26
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>4 121 362.00</b>	<b>0.62</b>
1 800 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	1 808 712.00	0.27
2 500 000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	2 312 650.00	0.35
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>24 645 847.78</b>	<b>3.69</b>
1 500 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	1 493 670.00	0.22
4 000 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	4 067 760.00	0.61
1 000 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1 007 620.00	0.15
600 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	602 430.00	0.09
424 000	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	555 003.28	0.08
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	96 369.00	0.01
500 000	CASINO GUICHARD FL.R 13-XX 31/01A	EUR	416 660.00	0.06
500 000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	573 805.00	0.09
1 000 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	944 030.00	0.14
300 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	345 900.00	0.05
1 600 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	1 532 608.00	0.23
1 000 000	ENGIE FL.R 13-18 10/07A	EUR	1 046 790.00	0.16
1 200 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	1 236 516.00	0.19
1 000 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	1 088 460.00	0.16
1 000 000	GROUPAMA PERP. FL.R 07-49 22/10A	EUR	989 470.00	0.15
700 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	636 132.00	0.10
650 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	701 772.50	0.11
400 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	408 600.00	0.06
200 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	207 760.00	0.03
400 000	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	414 572.00	0.06
500 000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	534 495.00	0.08
500 000	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	EUR	593 025.00	0.09
2 000 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	2 002 300.00	0.30
1 400 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	1 397 116.00	0.21
1 000 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	1 022 040.00	0.15
800 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	730 944.00	0.11
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>9 963 106.00</b>	<b>1.50</b>
2 000 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	2 075 300.00	0.31
2 800 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	2 867 872.00	0.44
1 800 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1 748 502.00	0.26
1 200 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FL.R 15-75 12/08A	EUR	1 255 152.00	0.19
2 000 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	2 016 280.00	0.30
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 504 125.00</b>	<b>0.23</b>
1 500 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	1 504 125.00	0.23
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>6 209 696.00</b>	<b>0.93</b>
200 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	261 806.00	0.04
300 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	310 293.00	0.05
1 500 000	ENEL SPA FL.R 13-74 10/01A	EUR	1 625 505.00	0.23
1 100 000	INTESA SANPAOLO SUB 7.00 16-XX 19/01S	EUR	1 051 985.00	0.16
1 500 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	1 444 875.00	0.22
1 600 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1 515 232.00	0.23
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>2 159 300.00</b>	<b>0.32</b>
2 000 000	UBS CAPITAL FL.R 07-XX 29/12A	EUR	2 159 300.00	0.32

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 518 234.00</b>	<b>0.53</b>
1 000 000	ARCELORMITTAL FL.R 10-17 18/11A	EUR	1 056 840.00	0.16
1 000 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	947 630.00	0.14
1 200 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	1 513 764.00	0.23
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>3 742 350.00</b>	<b>0.56</b>
2 000 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	2 101 140.00	0.31
1 500 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 641 210.00	0.25
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>1 768 572.00</b>	<b>0.27</b>
1 800 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	1 768 572.00	0.27
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>3 499 299.00</b>	<b>0.53</b>
500 000	BBVA FL.R 14-24 11/04A	EUR	515 285.00	0.08
500 000	CAIXABANK EMTN FL.R 13-23 14/11A	EUR	513 790.00	0.08
2 400 000	MAPFRE FL.R 07-37 24/07A	EUR	2 470 224.00	0.37
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>776 784.00</b>	<b>0.12</b>
800 000	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	EUR	776 784.00	0.12
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>3 098 980.00</b>	<b>0.47</b>
2 000 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	2 091 900.00	0.32
1 000 000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	EUR	1 007 080.00	0.15
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>25 066 210.00</b>	<b>3.76</b>
1 600 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	1 635 344.00	0.25
1 100 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	995 500.00	0.15
600 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	637 560.00	0.10
1 600 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	1 554 240.00	0.23
1 500 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1 490 460.00	0.22
350 000	DELTA LLOYD LEVENS FL.R 12-42 29/08A	EUR	404 204.50	0.06
700 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	572 600.00	0.09
1 300 000	DT ANNINGTON FIN SUB FL.R 14-74 08/04A	EUR	1 341 717.00	0.20
1 800 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	1 745 568.00	0.26
2 500 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	2 256 225.00	0.35
400 000	IBERDROLA INTL FL.R 13-XX 27/02A	EUR	428 576.00	0.06
750 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	777 397.50	0.12
450 000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	480 339.00	0.07
500 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	487 920.00	0.07
600 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	530 760.00	0.08
600 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	497 352.00	0.07
1 600 000	SWISS LIFE AG FL.R 15-XX 16/06A	EUR	1 572 272.00	0.24
600 000	TELE EUR REGS SUB FL.R 14-XX 31/03A	EUR	608 748.00	0.09
600 000	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	613 680.00	0.09
200 000	TELEFONICA EUROPA SUB 7.625 13-XX 18/09A	EUR	222 926.00	0.03
2 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 994 640.00	0.30
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	967 480.00	0.15
700 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	693 315.00	0.10
1 300 000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 197 989.00	0.18
500 000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	417 565.00	0.06
1 200 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	941 832.00	0.14
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>19 774 400.50</b>	<b>2.97</b>
750 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	729 967.50	0.11
4 800 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11A	EUR	5 206 176.00	0.79
2 500 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	2 212 700.00	0.33
900 000	HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	989 901.00	0.15
1 900 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	1 844 140.00	0.28
5 000 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	5 021 600.00	0.75

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
2 000 000	SSE PLC FL.R 12-XX 01/10A	EUR	2 086 160.00	0.31
1 800 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	1 683 756.00	0.25
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>4 226 688.00</b>	<b>0.64</b>
1 600 000	CITIGROUP SUB C EMTN FL.R 05-30 25/02A	EUR	1 851 888.00	0.28
2 400 000	DEUT.POSTBANK IV SUB FL.R 07-49 29/06A	EUR	2 374 800.00	0.36
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>6 239 037.70</b>	<b>0.94</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>1 011 116.70</b>	<b>0.15</b>
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 011 116.70</b>	<b>0.15</b>
990 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.00 16-28 03/04A	EUR	1 011 116.70	0.15
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>5 227 921.00</b>	<b>0.79</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>3 046 843.00</b>	<b>0.46</b>
500 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	511 135.00	0.08
1 100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	1 060 158.00	0.16
1 500 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	1 475 550.00	0.22
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>507 105.00</b>	<b>0.08</b>
500 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	507 105.00	0.08
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 673 973.00</b>	<b>0.25</b>
1 700 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 673 973.00	0.25

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Intermediary <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto-Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
					EUR	EUR	
						<b>(25 540.00)</b>	<b>0.00</b>
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>							
EURO BOBL FUTURE	63	Citibank	30/06/2016	EUR	8 259 300.00	(17 010.00)	0.00
EURO BUND FUTURE	8	Citibank	30/06/2016	EUR	1 306 560.00	5 120.00	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	70	Citibank	30/06/2016	EUR	7 824 950.00	(13 650.00)	0.00

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto-Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
						<b>(1 781 771.37)</b>	<b>(0.27)</b>
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>							
EUR	1 308 770.66	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	1 431 270.54	(3 019.74)	0.00
GBP	19 704 347.25	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	25 394 212.71	(548 894.09)	(0.08)
CHF	89 488 562.57	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	81 556 475.41	461 760.55	0.07
EUR	151 912.16	Caceis Bank	15/04/2016	GBP	119 442.93	1 306.32	0.00
EUR	4 333 331.54	Caceis Bank	15/04/2016	USD	4 862 441.21	67 756.15	0.01
USD	96 964 376.61	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	86 823 111.20	(1 760 680.56)	(0.27)

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



# LO FUNDS SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN)

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2016

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 403 717 094.06)		403 768 205.94
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 237 832.81)		23 555.58
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 401 936.19
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		705 812.89
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		140 574.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 768 052.41
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		17 460.08
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		80 150.46
		<b>413 905 748.43</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		142.51
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 044 893.24
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		83 082.68
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	125 960.93
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		84 905.05
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		11 729.79
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		43 446.61
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2 492.27
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		66 321.01
		<b>4 462 974.09</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>409 442 774.34</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>291 125 888.72</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 954 033.19
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		5 730.29
Bank interest/Bankzinsen		349.09
		<b>3 960 112.57</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	580 646.98
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	144 843.08
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		67 055.53
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	448 932.22
		<b>1 241 477.81</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 718 634.76</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(120 251.32)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 134 626.14)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps		84 426.54
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(179 424.94)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		256 307.66
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(79 980.44)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>1 545 086.12</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		3 888 362.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(259 068.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		80 150.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		46 147.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(22 002.17)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>5 278 676.61</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(300 313.05)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		113 338 522.06
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>409 442 774.34</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - P				
Class A/Klasse A	5 843 426.8520	190 741.0130	(865 807.0020)	<b>5 168 360.8630</b>
Class D/Klasse D	544 206.7730	11 190.0000	(43 309.6890)	<b>512 087.0840</b>
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - R				
Class A/Klasse A	98 046.5450	4 869.5590	(10 026.6270)	<b>92 889.4770</b>
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I				
Class A/Klasse A	11 419 750.2760	2 587 044.7400	(2 798 909.4500)	<b>11 207 885.5660</b>
Class D/Klasse D	793 400.0000	494 379.0700	(320 132.5350)	<b>967 646.5350</b>
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I X1				
Class A/Klasse A	0.0000	11 112 971.1310	(383 931.0600)	<b>10 729 040.0710</b>
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - M				
Class A/Klasse A	2 457 287.6040	1 359 330.4630	(300 945.1990)	<b>3 515 672.8680</b>
Class D/Klasse D	437 262.8830	176 380.0000	(33 051.2580)	<b>580 591.6250</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	70 367 800.34	78 532 036.38	73 445 745.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6151	13.4394	13.5049
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 493 974.56	5 848 945.86	8 157 520.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7286	10.7477	11.0090
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.16	0.21	0.19
<b>Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - R</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 236 940.75	1 291 666.61	3 606 218.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3163	13.1740	13.2980

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	156 028 327.93	156 534 010.86	126 249 719.37
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9213	13.7073	13.7054
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	13 364 526.67	10 875 363.25	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8114	13.7073	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.11	0.00	0.00
<b>Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I X1</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	108 334 561.87	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0973	0.0000	0.0000
<b>Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	48 335 540.69	33 295 701.96	19 303 745.19
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7486	13.5498	13.5730
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	6 281 101.53	4 748 163.80	8 705 230.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8185	10.8588	11.1162
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.20	0.24	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>403 768 205.94</b>	<b>98.61</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>398 595 974.84</b>	<b>97.35</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>373 964 429.77</b>	<b>91.33</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>358 907 935.90</b>	<b>87.65</b>
500 000	ABN AMRO BANK 1.125 13-18 25/10A	CHF	516 000.00	0.13
3 000 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	2 998 500.00	0.73
250 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	255 625.00	0.06
850 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	906 950.00	0.22
1 200 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	1 246 200.00	0.30
4 965 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	5 138 775.00	1.26
1 095 000	AMCOR 2.125 12-18 04/04A	CHF	1 137 157.50	0.28
4 505 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	4 610 867.50	1.13
270 000	AMERICA MOVIL 2.00 11-17 27/12A	CHF	280 260.00	0.07
5 900 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	5 938 350.00	1.45
230 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 10-23 25/10A	CHF	231 725.00	0.06
1 640 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	1 542 420.00	0.38
2 220 000	AT T 0.50 14-19 04/12A	CHF	2 255 520.00	0.55
3 970 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	4 277 675.00	1.04
970 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	1 076 215.00	0.26
1 620 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 14-17 09/05A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	1 636 200.00	0.40
1 100 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	1 078 550.00	0.26
1 720 000	BANCO DE CHILE 1.125 13-18 23/05A	CHF	1 744 080.00	0.43
800 000	BANCO DE CHILE 1.25 14-19 21/03A	CHF	812 000.00	0.20
1 850 000	BANCO DE CHILE 1.50 13-19 03/12A	CHF	1 924 000.00	0.47
1 225 000	BANCO GENERAL SA 1.625 14-18 18/06A	CHF	1 210 300.00	0.30
150 000	BANCO SANTANDER 3.25 12-16 12/04A	CHF	149 925.00	0.04
990 000	BANK OC COMMUNICATION 0.875 14-17 26/06A	CHF	990 000.00	0.24
1 320 000	BANK OF AMERICA EMTN 2.50 05-17 28/09A	CHF	1 367 520.00	0.33
1 980 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	2 169 090.00	0.53
220 000	BAT INTL FIN EMTN 0.625 14-21 08/09A	CHF	227 260.00	0.06
2 010 000	BC SANTANDER CHILE 1.00 14-17 31/07A	CHF	2 020 452.00	0.49
700 000	BCO CREDITO INV 1.25 13-16 26/09A	CHF	704 410.00	0.17
1 400 000	BCO SANTANDER 1.75 13-19 26/09A	CHF	1 470 700.00	0.36
745 000	BENDIGO AND ADELAIDE 1.125 14-19 25/03A	CHF	766 605.00	0.19
2 350 000	BFCM FL.R 15-23 08/12A	CHF	2 400 525.00	0.59
500 000	BFCM 1.125 14-19 12/02A	CHF	515 000.00	0.13
750 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	780 375.00	0.19
1 200 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	1 354 200.00	0.33
1 100 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	1 178 100.00	0.29
1 800 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	1 881 900.00	0.46
650 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	653 471.00	0.16
3 020 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	3 080 400.00	0.75
690 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	697 245.00	0.17
900 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	923 850.00	0.23
200 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	224 100.00	0.05
1 450 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	1 508 000.00	0.37
300 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	334 500.00	0.08
1 250 000	BP CAPITAL MKTS EMTN 0.75 14-21 27/09A	CHF	1 300 000.00	0.32
875 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	935 812.50	0.23
1 000 000	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	1 002 500.00	0.24
800 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	797 200.00	0.19
500 000	CA LONDON 0.375 15-20 27/01A	CHF	506 000.00	0.12
1 050 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	1 092 000.00	0.27

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
100 000	CA LONDON 1.75 13-23 13/03A	CHF	110 100.00	0.03
1 465 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	1 463 535.00	0.36
1 100 000	CABEI 1.50 13-20 04/02A	CHF	1 155 000.00	0.28
1 225 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	1 338 925.00	0.33
1 040 000	CABEI MTN 1.50 13-19 16/12A	CHF	1 094 080.00	0.27
1 820 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	1 815 450.00	0.44
750 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.50 14-18 26/11A	CHF	759 375.00	0.19
750 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	790 125.00	0.19
1 400 000	CITIGROUP INC EMTN 3.00 07-19 21/03A	CHF	1 524 600.00	0.37
1 550 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	1 799 550.00	0.44
2 770 000	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	3 034 535.00	0.74
1 160 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 15-22 01/09A	CHF	1 187 260.00	0.29
825 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	858 412.50	0.21
650 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	679 900.00	0.17
2 600 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	2 991 300.00	0.73
3 220 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	3 355 240.00	0.82
980 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	1 003 030.00	0.24
3 590 000	CREDIT SUISSE NY 4.875 08-18 14/03A	CHF	3 878 995.00	0.95
1 220 000	CREDITO 0.875 14-18 23/11A	CHF	1 224 880.00	0.30
1 100 000	CREDITO 1.125 14-19 26/06A	CHF	1 114 300.00	0.27
850 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	1 054 000.00	0.26
2 450 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	2 536 975.00	0.62
10 015 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	9 964 925.00	2.42
2 310 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	2 270 730.00	0.55
1 000 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	1 001 240.00	0.24
4 030 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	4 152 915.00	1.01
840 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	903 000.00	0.22
690 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	683 100.00	0.17
570 000	DZ BANK SUB 2.00 12-17 14/11A	CHF	577 125.00	0.14
350 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	375 375.00	0.09
5 885 000	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	6 317 547.50	1.54
760 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	788 500.00	0.19
1 100 000	EKSPORTFINANS 2.50 09-19 29/04A	CHF	1 145 100.00	0.28
400 000	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	409 800.00	0.10
3 400 000	ENEL FINANCE INTL 2.75 12-18 17/12A	CHF	3 636 300.00	0.89
590 000	ENEL FINANCE INTL 3.00 11-20 23/06A	CHF	659 030.00	0.16
910 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	1 153 425.00	0.28
310 000	ERSTE EUROP PFAND 2.25 05-16 23/06A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	310 124.00	0.08
275 000	ERSTE EUROP PFAND 2.50 06-19 27/03A	CHF	286 137.50	0.07
420 000	ERSTE EUROP PFAND 2.75 05-20 07/02A	CHF	443 520.00	0.11
1 240 000	ERSTE EUROPAEISCHE P K3.00 04-16 14/10A	CHF	1 250 788.00	0.31
120 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K 2.75 07-22 09/02A	CHF	127 980.00	0.03
100 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K2.375 06-21 09/02A	CHF	105 200.00	0.03
390 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K2.875 05-25 10/03A	CHF	422 760.00	0.10
740 000	EUROHYPO 2.50 05-25 29/08A	CHF	776 260.00	0.19
280 000	EUROHYPO EMTN 2.75 05-20 07/02A	CHF	295 680.00	0.07
1 500 000	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	1 573 500.00	0.38
7 890 000	FIAT FINANCE TRADE 5.25 12-16 23/11A	CHF	8 110 131.00	1.97
1 990 000	FIDIS FINANCE 1.50 14-17 25/07A	CHF	2 010 895.00	0.49
890 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	893 115.00	0.22
2 965 000	FONDO MIVIVIENDA SA 1.25 14-18 13/06A	CHF	2 993 167.50	0.73
2 555 000	GAS NATURAL FINANCE 2.125 13-19 08/02A	CHF	2 690 415.00	0.66
200 000	GDF SUEZ 1.50 11-17 20/10A	CHF	204 400.00	0.05
500 000	GDF SUEZ EMTN 1.125 12-20 09/10A	CHF	525 000.00	0.13
650 000	GECC 3.125 04-19 06/12A	CHF	727 025.00	0.18
100 000	GENERAL ELECTRIC CAP 4.50 08-18 09/10A	CHF	111 750.00	0.03
2 245 000	GLENCORE FINANCE 2.125 13-19 23/12A	CHF	2 280 920.00	0.56

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
4 100 000	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	4 216 850.00	1.03
5 160 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	4 816 860.00	1.18
900 000	GOLDMAN SACHS 1.25 14-19 11/09A	CHF	928 800.00	0.23
1 515 000	GOLDMAN SACHS 1.50 12-18 29/11A	CHF	1 568 025.00	0.38
2 600 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	2 615 600.00	0.64
1 610 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	1 689 695.00	0.41
725 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	803 662.50	0.20
6 930 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	7 037 415.00	1.71
1 575 000	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	1 740 375.00	0.43
3 110 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	3 574 945.00	0.87
1 550 000	HYPO NOE GRUPPE 2.25 05-17 02/08A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	1 592 160.00	0.39
1 700 000	HYPO TIROL BK EMTN 2.375 05-17 21/03A	CHF	1 707 990.00	0.42
1 045 000	HYUNDAI CAPITAL SERV. 0.50 14-17 20/10S	CHF	1 050 747.50	0.26
350 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	353 675.00	0.09
1 640 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	2 001 620.00	0.49
200 000	ING BANK NV 1.00 13-18 14/09A	CHF	205 400.00	0.05
2 880 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	2 901 600.00	0.71
810 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	848 475.00	0.21
1 250 000	KIWIBANK 0.875 14-19 04/04A	CHF	1 281 250.00	0.31
1 030 000	KOMM AUSTRIA 2.50 06-22 14/02A	CHF	1 035 150.00	0.25
2 000 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-17 15/03A	CHF	1 998 000.00	0.49
1 240 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-20 26/08A	CHF	1 253 020.00	0.31
2 000 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	2 074 000.00	0.51
1 240 000	KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	CHF	1 287 740.00	0.31
790 000	KOREA WESTERN POWER 1.625 13-19 26/03A	CHF	823 970.00	0.20
735 000	LEASEPLAN CORP 2.25 12-16 18/07A	CHF	738 160.50	0.18
425 000	LEASEPLAN CORP 2.375 12-20 15/10A	CHF	433 500.00	0.11
2 940 000	LG ELECTRONICS 2.00 12-16 02/12A	CHF	2 967 342.00	0.72
1 550 000	LITUANIE 2.00 12-18 11/04A	CHF	1 616 650.00	0.39
2 025 000	MACQUARIE 2.125 12-18 29/11A	CHF	2 135 362.50	0.52
1 365 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	1 372 507.50	0.34
1 270 000	MACQUARIE BANK 3.00 12-17 08/09A	CHF	1 322 832.00	0.32
870 000	MACQUARIE BANK 3.00 12-22 29/11A	CHF	1 018 335.00	0.25
1 400 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	1 416 800.00	0.35
4 950 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-22 01/05S	CHF	4 560 484.50	1.11
1 590 000	MINERA Y METALURGICA 0.75 14-19 12/11A	CHF	1 591 590.00	0.39
1 500 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.625 15-21 30/12A	CHF	1 518 750.00	0.37
1 880 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 930 760.00	0.47
1 225 000	MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	CHF	1 245 825.00	0.30
1 845 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	1 904 040.00	0.47
2 540 000	MONDELEZ INTL REGS 0.08 16-18 26/01A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	2 538 730.00	0.62
3 830 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	3 852 980.00	0.94
890 000	MORGAN STANLEY EMTN 3.125 06-18 21/11A	CHF	963 870.00	0.24
435 000	NIBC BANK NV 3.00 13-16 19/12A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	437 958.00	0.11
50 000	NORWEGIAN RAIL REGS 1.125 13-23 02/05A	CHF	53 725.00	0.01
200 000	OBEROEST LANDESBK 2.50 06-17 20/06A	CHF	205 760.00	0.05
3 700 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	3 594 550.00	0.88
1 960 000	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	1 990 380.00	0.49
730 000	PFBRF OEST.LD-HYPO BK 2.125 05-16 07/11A	CHF	728 029.00	0.18
2 625 000	PFBRF OEST.LD-HYPO BK 2.875 03-17 21/07A	CHF	2 644 687.50	0.65
290 000	PHILIP MORRIS 0.75 14-19 16/12A	CHF	298 990.00	0.07
1 800 000	PHILIP MORRIS 1.00 12-20 18/09A	CHF	1 880 100.00	0.46
1 150 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	1 275 350.00	0.31
1 470 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	1 635 375.00	0.40
1 000 000	PKO FINANCE LPN 3.538 11-16 07/07A	CHF	1 005 300.00	0.25
250 000	POHJOLA BK 1.00 14-21 14/07A	CHF	263 250.00	0.06
6 230 000	POLAND EMTN 3.25 07-19 15/05A	CHF	6 837 425.00	1.66

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
3 760 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	3 912 280.00	0.96
1 000 000	RABOBANK EMTN 1.25 12-20 15/10A	CHF	1 060 000.00	0.26
1 760 000	RABOBANK EMTN 3.625 09-19 02/07A	CHF	1 978 240.00	0.48
1 490 000	RABOBANK NED 1.125 14-21 08/04A	CHF	1 573 440.00	0.38
1 900 000	RABOBANK NED 2.00 12-19 06/02A	CHF	2 014 000.00	0.49
960 000	RABOBANK NEDERLAND 1.00 13-20 26/06A	CHF	1 002 240.00	0.24
2 600 000	RABOBANK NEDERLAND 2.00 10-21 16/09A	CHF	2 880 800.00	0.70
1 310 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	1 691 865.00	0.41
1 500 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	1 875 750.00	0.46
5 765 000	RBS SUB EMTN 9.375 12-22 16/03A	CHF	6 171 432.50	1.51
250 000	RCI BANQUE SA 1.50 13-16 19/07A	CHF	250 675.00	0.06
1 015 000	RLB OBEROESTERREICH 1.00 12-16 07/11A	CHF	1 012 462.50	0.25
890 000	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	911 449.00	0.22
2 640 000	RWE 5.00 12-72 26/07A	CHF	2 591 160.00	0.63
140 000	RWE AG SUB 5.25 11-72 04/04A	CHF	137 060.00	0.03
700 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	697 550.00	0.17
1 020 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	1 020 000.00	0.25
450 000	SBAB BANK 2.00 11-18 06/12A	CHF	472 050.00	0.12
4 650 000	SCOR 5.375 11-49 02/08A	CHF	4 666 275.00	1.14
3 225 000	SHELL INT FIN 0.375 15-23 21/08A	CHF	3 294 337.50	0.80
3 045 000	SHELL INT FIN 0.875 15-28 21/08A	CHF	3 188 115.00	0.78
2 045 000	SK TELECOM 1.75 12-17 12/06A	CHF	2 085 900.00	0.51
850 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	950 725.00	0.23
885 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.875 13-18 30/11A	CHF	904 912.50	0.22
640 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	661 760.00	0.16
1 000 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	993 000.00	0.24
2 285 000	SPI ELECTRICITY 1.125 12-19 18/04A	CHF	2 359 262.50	0.58
50 000	STATNETT SF 2.375 11-21 08/02A	CHF	56 000.00	0.01
5 310 000	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	5 099 405.40	1.25
1 730 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	1 879 645.00	0.46
2 730 000	TELEFONICA EMIS 2.718 12-18 14/12A	CHF	2 921 100.00	0.71
980 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	1 148 560.00	0.28
2 330 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	2 568 825.00	0.63
2 180 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	2 257 390.00	0.55
2 200 000	UBS GROUP FUNDING 0.75 16-22 22/02A	CHF	2 228 600.00	0.54
1 400 000	UBS GROUP FUNDING 1.25 16-26 23/02A	CHF	1 423 800.00	0.35
1 095 000	UNICREDIT 3.375 12-17 25/10A	CHF	1 149 750.00	0.28
1 070 000	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	1 276 510.00	0.31
600 000	UPC HOLDING 6.75 13-23 15/03S	CHF	647 238.00	0.16
1 160 000	VINCI 2.125 11-17 15/12A	CHF	1 204 080.00	0.29
2 260 000	VORARLBERG LHYBK 1.375 13-18 25/07A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	2 273 560.00	0.56
1 260 000	VORARLBERG LHYBK 2.375 06-17 09/08A	CHF	1 297 674.00	0.32
1 770 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	1 790 355.00	0.44
900 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	927 000.00	0.23
2 650 000	WELLS FARGO CO 1.25 14-24 03/09S	CHF	2 854 050.00	0.70
3 310 000	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	3 366 270.00	0.82
	<b>EUR/EUR</b>		<b>13 502 078.34</b>	<b>3.30</b>
1 389 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	1 434 759.93	0.36
917 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	1 028 645.15	0.25
704 000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.00 16-28 17/03A	EUR	802 634.10	0.20
1 000 000	BANQUE FED CRED MU 2.375 16-26 24/03A	EUR	1 093 792.62	0.27
800 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	1 038 049.38	0.25
900 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	958 554.00	0.23
470 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	521 098.83	0.13
580 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	666 102.93	0.16
940 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	1 043 295.24	0.25

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
400 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	435 469.86	0.11
750 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	845 855.16	0.21
1 100 000	SANOFI 1.125 16-28 05/04A	EUR	1 201 647.40	0.29
710 000	SNS BANK 3.75 15-25 05/11A	EUR	757 393.52	0.18
830 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	883 746.19	0.22
800 000	UNITYMEDIA KABEL SUB 3.75 15-27 15/01S	EUR	791 034.03	0.19
	<b>GBP/GBP</b>		<b>1 554 415.53</b>	<b>0.38</b>
275 000	AA BOND CO LTD 5.50 15-22 31/07S	GBP	366 592.42	0.09
630 000	PENSION INSURANCE SUB 6.50 14-24 03/07A	GBP	797 514.98	0.19
288 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	390 308.13	0.10
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>		<b>24 631 545.07</b>	<b>6.02</b>
	<b>CHF/CHF</b>		<b>14 933 672.50</b>	<b>3.65</b>
6 170 000	CSG GUERNSEY IV LTD FL.R 12-22 22/03A	CHF	6 364 355.00	1.56
5 050 000	RABOBANK NED SUB FL.R 07-XX 27/06A	CHF	5 418 650.00	1.32
2 985 000	SCOR FL.R 13-XX 30/11A	CHF	3 150 667.50	0.77
	<b>EUR/EUR</b>		<b>9 521 591.00</b>	<b>2.33</b>
658 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	720 017.12	0.18
300 000	DT ANNINGTON FIN SUB FL.R 14-74 08/04A	EUR	337 880.46	0.08
500 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	536 098.39	0.13
150 000	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	171 760.57	0.04
300 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	322 817.94	0.08
400 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	393 936.88	0.10
740 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	811 013.51	0.20
1 955 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	1 973 346.55	0.47
850 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	928 629.20	0.23
820 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	845 233.79	0.21
750 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	856 044.70	0.21
720 000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	760 149.04	0.19
800 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	864 662.85	0.21
	<b>USD/USD</b>		<b>176 281.57</b>	<b>0.04</b>
200 000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	176 281.57	0.04
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>4 320 531.10</b>	<b>1.06</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>2 915 803.94</b>	<b>0.72</b>
	<b>CHF/CHF</b>		<b>1 200 588.00</b>	<b>0.29</b>
1 200 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	1 200 588.00	0.29
	<b>EUR/EUR</b>		<b>1 715 215.94</b>	<b>0.43</b>
900 000	ARYZTA 4.50 14-XX 21/11A	EUR	968 483.28	0.25
670 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.00 16-28 03/04A	EUR	746 732.66	0.18
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>		<b>1 404 727.16</b>	<b>0.34</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>863 711.93</b>	<b>0.21</b>
820 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	863 711.93	0.21
	<b>USD/USD</b>		<b>541 015.23</b>	<b>0.13</b>
570 000	UBS GROUP SUB FL.R 16-XX 16/03A	USD	541 015.23	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			CHF	
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			851 700.00	0.21
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			851 700.00	0.21
	<b>CHF/CHF</b>		851 700.00	0.21
850 000	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	851 700.00	0.21
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			23 555.58	0.01
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			23 555.58	0.01
<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			23 555.58	0.01
30 800 000	IEUROP245M OTC APR 1.000 20.04.16 PUT	EUR	7 726.72	0.00
30 800 000	IEUROP245M OTC APR 1.100 20.04.16 PUT	EUR	7 746.88	0.00
30 800 000	IEUROP245M OTC APR 1.300 20.04.16 PUT	EUR	8 081.98	0.00

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>(Nicht realisierter Gewinn/(Verlust))</i>	% of net assets <i>% des Nettovermögens</i>
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	CHF	CHF
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>						80 150.46	0.02
13 000 000.00	CHF	20/01/2021	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.46%	80 150.46	0.02

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Vertrage</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Falligkeitsdatum</i>	<i>Wahrung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermogens</i>
					CHF	CHF	
<b>Futures Contracts/Termingeschaften</b>						(43 446.61)	(0.01)
EURO BUND FUTURE	(30)	Citibank	30/06/2016	EUR	(5 346 688.50)	(46 970.10)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(8)	Citibank	30/06/2016	GBP	(1 334 742.51)	3 523.49	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						CHF	CHF
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						(66 321.01)	(0.02)
CHF	25 009 994.38	UBS	13/05/2016	EUR	22 999 684.00	(74 734.42)	(0.02)
CHF	1 928 888.25	Morgan Stanley	13/05/2016	EUR	1 765 491.00	3 350.99	0.00
GBP	748 848.00	Morgan Stanley	13/05/2016	CHF	1 029 770.84	(722.69)	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 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Netto- vermögens
CHF	736 911.50	UBS	13/05/2016	USD	758 835.00	11 495.77	0.00
CHF	2 921 711.79	UBS	13/05/2016	GBP	2 130 307.00	(5 710.66)	0.00

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



# LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 111 878 337.15)		110 115 442.45
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 580 318.58
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		904 974.09
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		897 075.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 682 085.24
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		272.86
		<b>115 180 168.56</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		505 229.09
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 948 062.17
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		11 366.37
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	78 325.05
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		25 392.68
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		29 575.19
		<b>5 597 950.55</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>109 582 218.01</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>62 898 130.44</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		9 637.96
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 740 850.33
Bank interest/Bankzinsen		23.06
		<b>1 750 511.35</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	250 776.15
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	131 808.21
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 614.80
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	113 069.70
		<b>500 268.86</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 250 242.49</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		194 400.94
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(4 665 042.87)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(76 629.93)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(3 297 029.37)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		8 832 706.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(13 232.55)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>5 522 444.65</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(51 316.60)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		41 212 959.52
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>109 582 218.01</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - P				
Class A/Klasse A	765 427.3270	13 634.5340	(110 069.7290)	<b>668 992.1320</b>
Class D/Klasse D	0.0000	113 762.3910	0.0000	<b>113 762.3910</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P				
Class A/Klasse A	1 660 683.8770	2 014.1620	(247 317.0610)	<b>1 415 380.9780</b>
Class D/Klasse D	32 077.2990	0.0000	0.0000	<b>32 077.2990</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	5 896.2170	0.0000	0.0000	<b>5 896.2170</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	862 659.6690	43 841.7940	(138 145.5040)	<b>768 355.9590</b>
Class D/Klasse D	88 472.6250	39.0000	(19 383.4690)	<b>69 128.1560</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	2 500.0000	0.0000	(2 500.0000)	<b>0.0000</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - R				
Class A/Klasse A	56 279.2570	13 351.6710	0.0000	<b>69 630.9280</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	172 052.9860	1 527.5260	(3 630.4100)	<b>169 950.1020</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - I				
Class A/Klasse A	721 281.1470	1 161 294.0250	(220 993.3280)	<b>1 661 581.8440</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I				
Class A/Klasse A	1 222 917.8470	1 733.2820	(52 553.1180)	<b>1 172 098.0110</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	227 630.0000	0.0000	(2 630.0000)	<b>225 000.0000</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	230 356.1560	2 256.0170	(27 016.2290)	<b>205 595.9440</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - M				
Class A/Klasse A	94 829.0400	1 411 947.4350	(46 225.0000)	<b>1 460 551.4750</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M				
Class A/Klasse A	36 285.7820	296 873.0000	(6 500.0000)	<b>326 658.7820</b>
Class D/Klasse D	350.0000	0.0000	(350.0000)	<b>0.0000</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	83 000.0000	0.0000	(83 000.0000)	<b>0.0000</b>
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	469 990.3760	2 167 226.6700	(394 154.5510)	<b>2 243 062.4950</b>
Class D/Klasse D	8 400.0000	31 170.0500	0.0000	<b>39 570.0500</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 923 569.54	6 335 470.64	11 772 451.79
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8545	8.2770	10.0735
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 007 278.37	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8542	0.0000	0.0000
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 996 438.50	13 425 529.25	41 262 506.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4758	8.0843	9.6215
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	220 606.42	219 398.06	272 000.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8773	6.8397	8.4795
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.30	0.34	0.29
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	46 202.11	46 130.02	377 890.23
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8359	7.8237	8.3277
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 594 492.01	9 208 347.83	20 385 426.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1856	10.6744	11.4794
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	627 574.23	799 348.52	993 714.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0784	9.0350	10.1143
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.40	0.40	0.34

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	17 401.29	66 994.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	6.9605	8.3223
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - R</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	588 658.63	446 762.59	330 496.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4540	7.9383	9.7486
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 812 936.17	1 759 390.44	2 742 653.12
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6675	10.2259	11.0965
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	15 548 264.40	6 280 126.97	27 183 468.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3575	8.7069	10.4990
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.46
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 176 244.58	10 080 394.50	18 541 389.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.6821	8.2429	9.7198

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 841 842.33	1 851 828.93	4 740 892.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.1860	8.1353	8.5788
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 424 845.75	2 580 744.29	51 130 574.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7942	11.2033	11.9372
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	13 220 705.23	799 697.40	4 594 474.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0519	8.4330	10.1943
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 830 389.70	298 873.78	1 260 021.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.6647	8.2367	9.7368
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	2 438.06	54 238.22
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	6.9659	8.6435
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.36	0.41	0.23
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	661 589.07	6 790 952.51
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.9710	8.4268

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	25 649 192.67	5 111 398.87	8 455 212.13
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4349	10.8755	11.6170
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	364 454.54	77 322.88	86 602.23
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2104	9.2051	10.3098
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.48	0.48	0.27

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>110 115 442.45</b>	<b>100.49</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>106 153 256.35</b>	<b>96.87</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>106 153 256.35</b>	<b>96.87</b>
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>8 583 608.80</b>	<b>7.83</b>
6 360	BRAZIL 0.00 15-19 01/01S	BRL	1 269 426.40	1.16
16 000	BRAZIL 8.50 12-24 05/01S	BRL	3 498.84	0.00
1 000	BRAZIL 12.50 06-22 05/01S	BRL	274.30	0.00
5 740	BRAZIL -DY- 0.00 10-17 28/04S	BRL	1 461 813.48	1.34
3 330	BRAZIL -DY- 0.00 10-23 01/01S	BRL	813 047.64	0.74
510	BRAZIL -F-DY- 10.00 13-19 01/01S	BRL	136 358.20	0.12
126	BRAZIL LETRAS DO 10.00 12-23 01/01S	BRL	30 763.09	0.03
2 014	BRAZIL LETTRAS 0.00 15-17 01/10U	BRL	469 101.11	0.43
2 470	BRAZIL LETTRAS 0.00 15-19 01/07U	BRL	458 840.36	0.42
4 710	BRAZIL LFT 0.00 14-18 01/01U	BRL	1 063 900.62	0.97
3 510	BRAZIL LTN 0.00 13-17 01/07U	BRL	845 894.79	0.77
3 810	BRAZIL LTN 0.00 14-18 01/07U	BRL	806 592.84	0.74
804	BRAZIL NTN-F -DY- 10.00 12-18 01/01S	BRL	220 961.98	0.20
256 000	BRAZIL (REP OF) 10.25 07-28 10/01S	BRL	57 632.01	0.05
4 000	BRAZIL-DY- 10.00 14-25 01/01S	BRL	945 503.14	0.86
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>3 882 010.38</b>	<b>3.54</b>
750 000	BANCO CENT CHILE -DY-3.00 08-18 01/01S	CLP	302 391.58	0.28
650 000	BANCO CENT CHILE -DY-3.00 08-18 01/07S	CLP	264 587.64	0.24
200 000	BANCO CENT CHILE -DY- 3.00 07-17 01/05S	CLP	309.63	0.00
9 000	BANCO CENT CHILE IDX 3.00 09-17 01/07S	CLP	371 916.72	0.34
250 000	BCO CENT CHIL INDE-DY-3.00 08-18 01/10S	CLP	101 533.39	0.09
1 050 000	BCO CENT CHILE -DY- 3.00 12-22 01/03S	CLP	449 498.73	0.41
1 999 500	BCO CTRAL CHIL -DY- 3.00 11-21 01/02S	CLP	844 236.40	0.77
400 000	BONO BCO CENT CHIL-DY-3.00 09-19 01/05S	CLP	641.97	0.00
950 000	BONOS TESORERIA -DY- 3.00 12-22 01/01S	CLP	408 606.18	0.37
650 000	CHILE(INDEX) -DY- 3.00 10-17 01/07S	CLP	259 475.73	0.24
1 800 000	CHILE(INDEX) -DY- 3.00 10-20 01/01S	CLP	749 081.96	0.68
83 000 000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	129 730.45	0.12
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>10 473 646.92</b>	<b>9.57</b>
500 000	CHINA 2.36 11-21 18/08S	CNH	72 741.91	0.07
6 000 000	CHINA 2.56 12-17 29/06S	CNH	920 807.07	0.84
2 500 000	CHINA 3.00 15-20 21/05S	CNH	379 117.05	0.35
1 500 000	CHINA 3.09 13-18 22/11S	CNH	227 804.71	0.21
2 500 000	CHINA 3.09 13-20 29/06S	CNH	380 142.92	0.35
3 500 000	CHINA 3.25 14-19 22/05S	CNH	537 229.59	0.49
7 000 000	CHINA 3.29 15-18 30/11S	CNH	1 080 507.58	0.98
500 000	CHINA 3.31 15-25 30/11S	CNH	74 660.49	0.07
1 000 000	CHINA 3.36 15-22 23/05S	CNH	152 472.16	0.14
1 500 000	CHINA 4.00 14-24 22/05S	CNH	237 086.36	0.22
1 000 000	CHINA 4.00 15-35 30/11S	CNH	153 207.70	0.14
3 500 000	CHINA GOVERNMENT B 3.40 15-20 30/11S	CNH	538 194.30	0.49
1 000 000	CHINA GOVERNMENT B 3.80 14-21 22/05S	CNH	156 252.03	0.14
2 000 000	CHINA GOVERNMENT BON 3.39 15-25 21/05S	CNH	303 643.59	0.28
500 000	CHINA GOVT 2.48 10-20 01/12S	CNH	74 220.72	0.07
5 500 000	CHINA GOVT 2.80 15-18 21/05S	CNH	841 909.90	0.77
3 000 000	CHINA GOVT 3.00 14-19 21/11S	CNH	455 674.44	0.42
2 000 000	CHINA GOVT BOND 1.94 11-18 18/08S	CNH	299 258.27	0.27
8 000 000	CHINA GOVT BOND 2.74 14-17 21/11S	CNH	1 228 721.41	1.11

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
2 500 000	CHINA GOVT BOND 3.02 13-18 27/06S	CNH	383 205.06	0.35
1 000 000	CHINA GOVT BOND 3.48 12-27 29/06U	CNH	150 988.71	0.14
2 000 000	CHINA GOVT REGS 3.10 12-22 29/06S	CNH	300 116.14	0.27
6 500 000	CHINA GOVT S13 2.53 14-17 22/05S	CNH	998 044.25	0.91
1 500 000	CHINA (REP.) 3.38 14-24 21/11S	CNH	226 949.94	0.21
1 000 000	CHINE 3.16 13-23 27/06S	CNH	149 858.31	0.14
1 000 000	CHINE REGS 2.65 12-19 29/06S	CNH	150 832.31	0.14
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>3 135 622.09</b>	<b>2.86</b>
4 355 000 000	COLOMBIA (REP OF) 7.75 10-21 14/04A	COP	1 445 576.32	1.31
3 190 000 000	COLOMBIE (CLEAN) 9.85 07-27 28/06A	COP	1 234 545.43	1.13
1 636 000 000	COLOMBIE (REP OF) 4.375 12-23 21/03A	COP	455 500.34	0.42
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>2 945 989.42</b>	<b>2.69</b>
76 200 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	295 861.45	0.27
61 200 000	HUNGARY 4.00 13-18 25/04A	HUF	234 826.33	0.21
34 500 000	HUNGARY 5.50 13-18 20/12A	HUF	138 972.13	0.13
78 200 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	350 562.95	0.32
56 800 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	256 798.20	0.23
65 000 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	299 668.50	0.27
109 600 000	HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	459 949.36	0.43
76 800 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	340 952.55	0.31
48 000 000	HUNGARY GOVT BD 3.00 15-24 26/06A	HUF	178 191.99	0.16
56 000 000	HUNGARY GOVT BOND 2.50 15-18 22/06A	HUF	208 780.30	0.19
45 700 000	HUNGARY -I- 6.75 01-17 24/11A	HUF	181 425.66	0.17
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>6 394 136.74</b>	<b>5.84</b>
39 000 000	INDE 8.12 12-20 10/12S	INR	602 622.07	0.55
192 700 000	INDIA 8.28 07-27 21/09S	INR	3 013 857.39	2.75
52 000 000	INDIA GOVT BOND 7.68 15-23 15/12S	INR	786 731.40	0.72
60 600 000	INDIA GOVT BOND 8.27 14-20 09/06S	INR	942 055.59	0.86
19 000 000	INDIA GOVT BOND 8.40 14-24 28/07S	INR	298 015.03	0.27
43 800 000	INDIA GOVT BOND 9.23 13-43 23/12S	INR	750 855.26	0.69
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>7 201 805.17</b>	<b>6.57</b>
2 414 000 000	INDONESIA GOVT 7.00 11-27 15/05S	IDR	170 132.20	0.16
3 280 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	219 247.72	0.20
1 423 000 000	INDONESIA FR0054 9.50 10-31 15/07S	IDR	118 830.03	0.11
1 190 000 000	INDONESIA -FR0028- 10.00 05-17 15/07S	IDR	93 376.30	0.09
2 426 000 000	INDONESIA -FR0040- 11.00 06-25 15/09S	IDR	221 217.66	0.20
4 540 000 000	INDONESIA -FR0056- 8.375 10-26 15/09S	IDR	360 522.18	0.33
3 135 000 000	INDONESIA -FR0061- 7.00 11-22 15/05S	IDR	228 535.58	0.21
14 370 000 000	INDONESIA FR0064 6.125 12-28 15/05M	IDR	915 658.45	0.84
5 890 000 000	INDONESIA FR0068 8.375 13-34 15/03S	IDR	451 477.35	0.41
7 030 000 000	INDONESIA FR53 8.25 10-21 15/07S	IDR	551 334.84	0.50
14 250 000 000	INDONESIA FR70 8.375 13-24 15/03S	IDR	1 117 635.11	1.01
868 000 000	INDONESIA GOV FR0073 8.75 15-31 15/05S	IDR	68 880.90	0.06
2 127 000 000	INDONESIA GVT -FR52 10.50 09-30 15/08S	IDR	190 619.74	0.17
1 440 000 000	INDONESIE 5.25 12-18 15/05S	IDR	104 309.75	0.10
1 423 000 000	INDONESIE 6.25 11-17 15/04S	IDR	106 912.68	0.10
14 180 000 000	INDONESIE 6.625 12-33 15/05S	IDR	911 571.97	0.83
6 730 000 000	INDONESIE 7.875 13-19 15/04S	IDR	513 550.21	0.47
3 070 000 000	INDONESIE 8.25 11-32 15/06S	IDR	232 046.37	0.21
4 530 000 000	INDONESIE 9.00 13-29 15/03S	IDR	364 343.47	0.33
1 643 000 000	INDONESIE S.-FR0031- 11.00 05-20 15/11S	IDR	140 387.14	0.13
1 317 000 000	INDONESIE S.-FR0034- 12.80 05-21 15/06S	IDR	121 215.52	0.11
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>7 725 096.16</b>	<b>7.05</b>
1 154 000	MALAISIE S 0112 3.418 12-22 15/08S	MYR	291 492.13	0.27

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
1 060 000	MALAISIE S 0311 4.392 11-26 15/04S	MYR	278 743.73	0.25
430 000	MALAISIE S 0412 4.127 12-32 15/04S	MYR	108 008.75	0.10
979 000	MALAISIE S 0613 3.889 13-20 31/07S	MYR	255 112.37	0.23
2 256 000	MALAISIE S 09/0002 4.378 09-19 29/11S	MYR	597 703.25	0.56
888 000	MALAISIE S 11/0001 4.16 11-21 15/07S	MYR	233 993.86	0.21
1 264 000	MALAISIE S14/0004 3.654 14-19 31/10S	MYR	327 175.94	0.30
538 000	MALAISIE 0212 3.892 12-27 15/03S	MYR	134 571.15	0.12
1 196 000	MALAISIE 0612 3.492 12-20 31/03S	MYR	307 293.97	0.28
1 340 000	MALAYSIA GOVERNMENT FL.R 15-22 30/09S	MYR	345 353.86	0.32
1 660 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.955000 15-25 15/09A	MYR	431 102.61	0.39
1 174 000	MALAYSIA GOVT 3.659 15-20 15/10S	MYR	304 193.13	0.28
2 094 000	MALAYSIA GOVT 4.048 14-21 30/09S	MYR	547 918.46	0.51
1 250 000	MALAYSIA GVT 3.26 13-18 01/03S	MYR	321 331.86	0.29
568 000	MALAYSIA GVT 3.733 13-28 15/06S	MYR	139 310.45	0.13
1 210 000	MALAYSIA S 11/0005 3.58 11-18 28/09S	MYR	312 968.99	0.29
808 000	MALAYSIA S 15/0005 3.759 15-19 15/03S	MYR	210 276.95	0.19
1 060 000	MALAYSIA 0210 4.012 10-17 15/09S	MYR	276 477.83	0.25
844 000	MALAYSIA 0304 5.734 04-19 30/07S	MYR	232 344.13	0.21
1 883 000	MALAYSIA 12/005 3.314 12-17 31/10S	MYR	486 568.83	0.44
1 445 000	MALAYSIAN GOVT 4.24 03-18 07/02S	MYR	377 978.15	0.34
1 150 000	MALAYSIAN GOV-0313- 3.48 13-23 15/03S	MYR	289 744.87	0.26
1 663 000	MALAYSIAN GOV-10/003 4.498 10-30 15/04S	MYR	439 673.50	0.40
1 270 000	MALAYSIAN S.0114 4.181 14-24 15/07S	MYR	332 277.11	0.30
598 000	MALAYSIAN 13/0004 3.844 13-33 15/04S	MYR	143 480.28	0.13
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>6 217 854.26</b>	<b>5.67</b>
8 530 000	MEXICAN BONOS 4.75 13-18 14/06S	MXN	500 489.64	0.46
44 900	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	257 272.72	0.23
520 000	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	30 237.43	0.03
15 300	MEXICAN BONOS 5.75 15-26 05/03S	MXN	87 837.91	0.08
548 000	MEXICAN BONOS 5.75 15-26 05/03S	MXN	31 532.40	0.03
8 490 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	520 826.96	0.48
39 400	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	240 923.05	0.22
3 550 000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	230 142.56	0.21
6 720 000	MEXICAN BONOS 7.75 07-17 14/12S	MXN	415 660.01	0.38
5 420 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/04S	MXN	356 470.72	0.33
5 800 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	381 730.49	0.35
3 335 000	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	219 384.11	0.20
4 740 000	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	305 836.88	0.28
10 690 000	MEXICAN BONOS 8.50 08-18 13/12S	MXN	682 934.47	0.62
3 680 000	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	257 131.65	0.23
2 686 000	MEXICAN BONOS -M 30- 10.00 06-36 20/11S	MXN	216 177.98	0.20
3 850 000	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	255 879.19	0.23
4 040 000	MEXIQUE BONOS 5.00 12-17 15/06S	MXN	238 240.70	0.22
3 920 000	MEXIQUE BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	277 094.25	0.25
9 500 000	UTD MEXICAN STS 10.00 04-24 05/12S	MXN	712 051.14	0.64
	<b>PERU/PERU</b>		<b>3 725 726.14</b>	<b>3.40</b>
2 420 000	PEROU B SOBERANOS 5.70 14-24 08/12S	PEN	683 849.53	0.62
1 602 000	PEROU B SOBERANOS 6.90 07-37 12/08S	PEN	458 148.32	0.42
2 920 000	PEROU B SOBERANOS 6.95 08-31 12/08S	PEN	857 834.18	0.78
1 764 000	PERU 5.20 12-23 12/09S	PEN	488 441.30	0.45
1 730 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	567 733.85	0.52
2 070 000	PERU BONOS SOBERANOS 7.84 05-20 12/08S	PEN	669 718.96	0.61
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>5 375 255.14</b>	<b>4.91</b>
81 000 000	PHILIPPINES 4.95 10-21 15/01S	PHP	1 830 270.34	1.67
100 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	2 377 130.15	2.17
56 000 000	PHILIPPINES REPU OF 3.90 12-22 26/11S	PHP	1 167 854.65	1.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>5 833 764.76</b>	<b>5.32</b>
1 760 000	POLAND 2.50 13-18 25/07A	PLN	483 748.16	0.44
1 890 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	530 356.84	0.48
1 814 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	536 665.35	0.49
1 120 000	POLAND 5.75 10-21 25/10A	PLN	356 776.08	0.33
843 000	POLAND DS0726 2.50 15-26 25/07A	PLN	219 847.13	0.20
1 998 000	POLAND GOVERNMENT BON 1.50 15-20 25/04A	PLN	528 882.75	0.48
1 260 000	POLAND GOVT BOND 1019 5.50 08-19 25/10A	PLN	383 152.86	0.35
1 403 000	POLAND PS0418 3.75 12-18 25/04A	PLN	394 595.93	0.36
1 155 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	354 807.75	0.32
1 060 000	POLAND 0417 4.75 12-17 25/04A	PLN	294 971.03	0.27
1 570 000	POLAND -1017- 5.25 06-17 25/10A	PLN	446 943.29	0.41
1 500 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	485 272.99	0.44
1 382 000	POLOGNE 2.00 15-21 25/04A	PLN	368 367.34	0.34
1 590 000	POLOGNE 3.25 13-19 25/07A	PLN	449 377.26	0.41
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>3 487 236.07</b>	<b>3.18</b>
1 290 000	ROMANIA 3.25 14-18 17/01A	RON	341 022.81	0.31
1 460 000	ROMANIA 5.75 13-20 29/04A	RON	423 033.90	0.39
1 410 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	423 394.43	0.39
1 475 000	ROMANIA GOVERNMENT B 4.75 14-19 24/06A	RON	410 625.37	0.37
1 390 000	ROMANIA GOVT 5.60 12-18 28/11A	RON	392 026.83	0.36
1 470 000	ROMANIA GOVT 5.90 11-21 11/06A	RON	434 398.45	0.39
1 085 000	ROMANIA GOVT BOND 4.75 14-25 24/02A	RON	306 584.74	0.28
1 370 000	ROMANIA GOVT 05YR 5.90 11-17 26/07A	RON	371 927.93	0.34
1 410 000	ROMANIA GOVT 10YR 6.75 07-17 11/06A	RON	384 221.61	0.35
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>9 760 897.96</b>	<b>8.91</b>
46 600 000	RUSIA FEDERATION 7.00 13-23 25/01S	RUB	629 831.52	0.57
72 000 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	935 773.40	0.86
74 100 000	RUSSIA GOVT BD 6.40 13-20 27/05S	RUB	1 011 576.45	0.93
49 400 000	RUSSIA GOVT BD 6.70 13-19 15/05S	RUB	691 488.83	0.63
27 200 000	RUSSIA GOVT BD 25080 7.40 12-17 19/04S	RUB	398 199.51	0.36
39 300 000	RUSSIA GOVT BD 26210 6.80 12-19 11/12S	RUB	546 966.85	0.50
25 100 000	RUSSIA GOVT BOND 7.40 11-17 14/06S	RUB	366 622.75	0.33
30 600 000	RUSSIA GOVT BONDS 7.50 11-18 15/03S	RUB	444 436.63	0.41
54 100 000	RUSSIA 6207 8.15 12-27 03/02S	RUB	767 902.44	0.70
35 500 000	RUSSIA 6208 7.50 12-19 27/02S	RUB	509 610.05	0.47
60 000 000	RUSSIAN FEDERAT REGS 7.85 11-18 10/03S	RUB	876 676.21	0.80
45 840 000	RUSSIE (FED OF) 7.60 11-21 14/04S	RUB	647 909.62	0.59
37 300 000	RUSSIE FEDERATION 6.20 13-18 31/01S	RUB	530 249.98	0.48
63 200 000	RUSSIE FEDERATION 7.00 13-23 16/08S	RUB	849 087.71	0.77
39 650 000	RUSSIE FEDERATION 7.60 12-22 20/07S	RUB	554 566.01	0.51
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>4 496 928.77</b>	<b>4.10</b>
10 020 000	AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	ZAR	745 068.95	0.67
6 030 000	AFRIQUE DU SUD R2030 8.00 13-30 31/01S	ZAR	362 779.89	0.33
4 800 000	AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	ZAR	312 600.51	0.29
3 564 000	REP SOUTH AFRICA-R203-8.25 04-17 15/09S	ZAR	243 073.16	0.22
4 780 000	SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	ZAR	227 063.02	0.21
12 750 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	601 143.31	0.55
4 610 000	SOUTH AFRICA 6.75 06-21 31/03S	ZAR	289 347.42	0.26
5 850 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	317 983.41	0.29
3 790 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	241 941.07	0.22
4 690 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	282 809.45	0.26
1 542 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	92 802.03	0.08
1 560 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	94 633.08	0.09
5 210 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.00 04-18 21/12S	ZAR	350 856.76	0.32

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
5 530 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.75 12-48 28/02S	ZAR	334 826.71	0.31
	<b>THAILAND/THAILAND</b>		<b>8 636 432.00</b>	<b>7.88</b>
43 200 000	MINISTRY FIN.THAILAND 3.875 09-19 13/06S	THB	1 324 133.44	1.21
24 050 000	MINISTRY OF FINANCE 3.85 10-25 12/12S	THB	815 273.51	0.74
6 270 000	THAILAND 5.125 07-18 13/03S	THB	191 008.74	0.17
19 330 000	THAILAND GOVT 2.55 15-20 26/06S	THB	575 526.57	0.53
13 176 000	THAILAND GOVT 2.80 10-17 10/10S	THB	382 759.61	0.35
32 450 000	THAILAND GOVT 3.25 11-17 16/06S	THB	944 361.86	0.86
14 040 000	THAILAND GOVT 3.45 04-19 08/03S	THB	422 944.23	0.39
9 980 000	THAILAND GOVT 3.58 12-27 17/12S	THB	333 425.20	0.30
30 440 000	THAILAND GOVT 3.625 10-23 16/06S	THB	986 194.17	0.90
45 400 000	THAILAND GOVT 3.65 10-21 17/12S	THB	1 444 451.11	1.32
31 900 000	THAILAND GOVT 4.875 09-29 22/06S	THB	1 216 353.56	1.11
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>6 261 460.39</b>	<b>5.71</b>
1 207 000	TURKEY 6.30 13-18 14/02S	TRY	404 081.32	0.37
1 770 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	565 822.09	0.52
1 273 000	TURKEY 8.30 13-18 20/06S	TRY	440 137.92	0.40
1 066 000	TURKEY 8.50 12-22 14/09S	TRY	357 236.79	0.33
1 943 000	TURKEY 8.50 14-19 10/07Q	TRY	668 911.92	0.60
1 245 000	TURKEY 8.80 13-23 27/09S	TRY	421 423.60	0.38
1 083 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	369 345.54	0.34
924 000	TURKEY 10.40 14-19 27/03S	TRY	334 691.63	0.31
925 000	TURKEY 10.50 09-20 15/01S	TRY	338 437.54	0.31
940 000	TURKEY GOVT 7.40 15-20 05/02S	TRY	310 354.73	0.28
1 335 000	TURKEY(REP.OF) 8.80 13-18 14/11S	TRY	464 732.00	0.42
720 000	TURKEY(REP.OF) 10.40 14-24 20/03S	TRY	265 426.98	0.24
1 613 000	TURQUIE (REPU OF) 7.10 13-23 08/03A	TRY	498 825.75	0.46
1 340 000	TURQUIE (REPU OF) 9.40 15-20 08/07S	TRY	472 835.35	0.43
991 000	TURQUIE (REPU OF) 9.50 12-22 12/01S	TRY	349 197.23	0.32
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 015 785.18</b>	<b>1.84</b>
129 400 000	INTL FIN CORP 0.875 14-19 03/06S	INR	2 015 785.18	1.84
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>3 962 186.10</b>	<b>3.62</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>3 962 186.10</b>	<b>3.62</b>
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>3 962 186.10</b>	<b>3.62</b>
48 600 000	INDE 8.17 14-44 01/12S	INR	753 073.41	0.69
65 000 000	INDE 8.83 13-23 25/11S	INR	1 040 363.17	0.95
49 250 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	719 757.64	0.66
40 400 000	INDIA GOVERNMENT B 7.88 15-30 19/03S	INR	612 590.22	0.56
16 080 000	INDIA GOVT 8.30 12-42 31/12S	INR	251 959.86	0.23
37 700 000	INDIA GOVT BOND 8.25 14-33 10/11S	INR	584 441.80	0.53

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>	
						USD		
	<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(29 575.19)</b>	<b>(0.03)</b>
ZAR	1 020 000.00	Citibank	01/04/2016	USD	66 450.23	2 899.79	0.00	

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
USD	201 404.47	Citibank	01/04/2016	EUR	180 000.00	(3 714.53)	0.00
USD	89 202.08	Citibank	01/04/2016	CHF	86 999.95	(1 648.59)	0.00
TRY	262 000.00	Goldman Sachs	04/04/2016	USD	92 965.23	83.90	0.00
CHF	111 594.18	LO & Cie	05/04/2016	MXN	2 022 000.00	(1 435.86)	0.00
CHF	63 441.91	Caceis Bank	05/04/2016	RON	261 000.02	(296.70)	0.00
CHF	103 492.70	LO & Cie	05/04/2016	PLN	415 000.00	(3 423.30)	0.00
CHF	110 279.40	LO & Cie	05/04/2016	TRY	330 000.00	(1 999.94)	0.00
CHF	77 178.30	LO & Cie	05/04/2016	ZAR	1 227 000.00	(2 810.18)	0.00
CHF	53 268.30	LO & Cie	05/04/2016	HUF	15 271 000.00	240.89	0.00
CHF	73 484.72	LO & Cie	11/04/2016	CLP	51 514 000.00	(207.69)	0.00
CHF	136 167.36	LO & Cie	11/04/2016	BRL	552 000.00	(13 241.67)	(0.02)
CHF	97 585.66	LO & Cie	11/04/2016	PHP	4 637 000.00	1 270.22	0.00
CHF	183 046.14	LO & Cie	11/04/2016	INR	12 546 000.00	2 008.51	0.00
CHF	148 140.73	Caceis Bank	11/04/2016	RUB	11 094 999.97	(10 875.17)	(0.01)
CHF	54 663.10	LO & Cie	11/04/2016	COP	180 824 000.00	(3 090.93)	0.00
CHF	187 386.29	Caceis Bank	11/04/2016	CNY	1 235 999.97	4 629.39	0.00
CHF	133 320.19	LO & Cie	11/04/2016	IDR	1 791 938 000.00	3 902.96	0.00
CHF	155 677.78	LO & Cie	11/04/2016	THB	5 572 000.00	4 258.68	0.00
CHF	64 763.40	LO & Cie	11/04/2016	PEN	230 000.00	(1 378.45)	0.00
CHF	133 417.80	LO & Cie	11/04/2016	MYR	558 000.00	(3 911.06)	0.00
INR	29 399 999.72	UBS	11/05/2016	USD	431 171.64	9 801.39	0.01
CNY	190 000.00	Citibank	11/05/2016	USD	28 937.33	430.49	0.00
USD	430 406.79	UBS	11/05/2016	INR	29 400 000.00	(10 501.28)	(0.01)
USD	28 801.92	UBS	11/05/2016	CNY	190 000.00	(566.06)	0.00

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



# LO FUNDS CONVERTIBLE BOND

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 4 371 295 625.12)		4 717 121 828.16
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 63 908 179.61)		49 416 845.61
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		426 827 298.03
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		955 482.42
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 476 442.84
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		8 312 978.72
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		50 375 216.91
		<b>5 254 486 092.69</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		24 124 753.24
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		7 823 629.06
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	3 139 820.86
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		1 060 571.69
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2 657.41
		<b>36 151 432.26</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>5 218 334 660.43</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>5 281 581 779.75</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		117 995.53
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	18 560 719.80
Bank interest/Bankzinsen		29 128.16
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		813.34
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	1 323 486.81
		<b>20 032 143.64</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	14 838 340.12
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 007 889.69
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		25 919.77
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	6 651 709.60
		<b>26 523 859.18</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(6 491 715.54)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		16 192 717.46
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(5 053 826.94)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(649.40)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		50 278 836.22
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(45 345 307.92)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>9 580 053.88</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(65 585 673.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		10 078 794.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		46 748 090.43
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>821 265.12</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(64 068 384.44)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>5 218 334 660.43</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Convertible Bond USD - P Hedged				
Class A/Klasse A	29 506 985.1820	1 948 712.4640	(4 774 553.0750)	26 681 144.5710
Class D/Klasse D	838 507.2560	1 009 716.8810	(240 801.2650)	1 607 422.8720
Convertible Bond CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	18 401 076.4340	721 861.5970	(3 406 049.9660)	15 716 888.0650
Class D/Klasse D	1 337 505.7630	75 225.1730	(246 183.0240)	1 166 547.9120
Convertible Bond EUR - P				
Class A/Klasse A	40 902 840.6580	5 518 970.1650	(12 807 166.8850)	33 614 643.9380
Class D/Klasse D	6 461 047.1590	665 445.1970	(1 117 041.0070)	6 009 451.3490
Convertible Bond GBP - P Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	5 248.4070	0.0000	5 248.4070
Convertible Bond EUR - R				
Class A/Klasse A	2 937 006.5660	446 843.2570	(701 782.4770)	2 682 067.3460
Convertible Bond USD - I Hedged				
Class A/Klasse A	6 440 646.6980	3 451 516.3250	(1 309 803.9240)	8 582 359.0990
Class D/Klasse D	633 727.8820	177 742.9240	(118 343.6710)	693 127.1350
Convertible Bond CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	20 868 549.4550	3 149 970.2860	(1 782 744.9450)	22 235 774.7960
Class D/Klasse D	671 968.3650	134 425.7320	(221 645.7320)	584 748.3650
Convertible Bond EUR - I				
Class A/Klasse A	89 173 008.1660	20 194 597.9490	(19 799 955.8720)	89 567 650.2430
Class D/Klasse D	13 847 401.7510	2 281 760.4570	(949 171.0340)	15 179 991.1740
Convertible Bond GBP - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	64 466.0000	0.0000	64 466.0000
Convertible Bond CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	21 800 029.6300	752 222.7290	(1 363 275.0000)	21 188 977.3590
Convertible Bond EUR - S				
Class A/Klasse A	2 926 514.3610	2 780 937.0000	0.0000	5 707 451.3610
Convertible Bond USD - M Hedged				
Class A/Klasse A	17 395 292.3730	1 904 225.1130	(3 240 346.9870)	16 059 170.4990
Class D/Klasse D	1 321 339.4100	91 839.5580	(33 025.7110)	1 380 153.2570
Convertible Bond CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	19 045 427.8700	3 380 174.6420	(2 729 236.4920)	19 696 366.0200
Class D/Klasse D	356 312.4130	161 109.5770	(101 127.7820)	416 294.2080
Convertible Bond EUR - M				
Class A/Klasse A	12 659 444.4890	1 927 484.8830	(2 173 554.0690)	12 413 375.3030
Class D/Klasse D	1 914 299.9050	168 945.8700	(320 972.3780)	1 762 273.3970
Convertible Bond GBP - M Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	151 460.5800	0.0000	151 460.5800

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Convertible Bond USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	288 965 634.67	317 969 295.49	293 950 123.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8303	10.7761	10.3688
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	39 818 107.82	20 666 926.74	20 348 405.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.7714	24.6473	23.7157
<b>Convertible Bond CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	340 816 499.25	399 392 243.80	456 934 027.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.6847	21.7048	21.0450
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	30 048 528.47	34 484 079.01	43 693 688.15
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.7585	25.7824	24.9986
<b>Convertible Bond EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	576 026 088.29	699 319 646.26	865 431 019.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1362	17.0971	16.4532
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	99 018 709.10	106 216 979.60	128 782 966.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4772	16.4396	15.8205
<b>Convertible Bond GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	50 941.06	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7060	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Convertible Bond EUR - R</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	44 123 227.32	48 351 962.14	50 745 268.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4512	16.4630	15.9383
<b>Convertible Bond USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	210 127 998.21	156 274 442.39	92 858 113.41
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.4837	24.2638	23.1605
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	16 970 322.57	15 376 648.05	4 961 129.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.4837	24.2638	23.1605
<b>Convertible Bond CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	490 151 742.10	458 601 637.64	427 430 636.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0434	21.9757	21.1379
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	16 425 329.20	18 817 371.23	23 211 300.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.0896	28.0034	26.9845
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.05	0.00
<b>Convertible Bond EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 626 206 069.99	1 608 900 271.11	1 478 442 591.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.1562	18.0425	17.2250
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	263 550 424.79	238 908 611.60	206 635 824.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.3617	17.2530	16.5491
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.08	0.11

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Convertible Bond GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	626 501.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7183	0.0000	0.0000
<b>Convertible Bond CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	624 958 131.43	638 646 073.14	403 004 759.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.4945	29.2957	27.9709
<b>Convertible Bond EUR - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	105 284 791.34	53 449 367.52	7 811 894.12
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4469	18.2638	17.3108
<b>Convertible Bond USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	176 223 858.88	189 371 483.74	144 135 549.51
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9734	10.8864	10.4135
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	34 735 834.11	32 991 802.11	26 771 963.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.1681	24.9685	23.8839
<b>Convertible Bond CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	213 298 044.22	205 833 713.38	164 768 908.77
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8293	10.8075	10.4175
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 894 560.50	9 306 048.50	6 415 333.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.1703	26.1177	25.1755

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Convertible Bond EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	216 834 907.29	219 981 030.71	179 843 993.69
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4678	17.3768	16.6242
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	29 430 433.94	31 802 746.66	26 121 628.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7003	16.6133	15.9330
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.04	0.05
<b>Convertible Bond GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 471 588.03	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7160	0.0000	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			4 717 121 828.16	90.40
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			3 977 122 121.70	76.21
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>36 509 451.13</b>	<b>0.70</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>174 509.24</b>	<b>0.00</b>
200 000	TOTAL SA 0.50 15-22 02/12S	USD	174 509.24	0.00
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>5 004 720.00</b>	<b>0.10</b>
4 800 000	TUI 4.50 14-19 01/10S	EUR	5 004 720.00	0.10
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>5 904 931.11</b>	<b>0.11</b>
690 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	5 904 931.11	0.11
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>8 331 809.78</b>	<b>0.16</b>
10 210 000	CEMEX SAB DE CV 3.72 15-20 15/03S	USD	8 331 809.78	0.16
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>17 093 481.00</b>	<b>0.33</b>
18 300 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	17 093 481.00	0.33
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>3 901 619 078.36</b>	<b>74.76</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>136 315 859.00</b>	<b>2.61</b>
82 300 000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	88 285 679.00	1.69
30 500 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 4.00 14-21 30/01S	EUR	48 030 180.00	0.92
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>34 968 613.99</b>	<b>0.67</b>
126 081	COFINIMMO SA CV 2.00 13-18 20/06A	EUR	15 368 565.99	0.29
18 400 000	SAGERPAR REGS CV 0.375 13-18 09/10A	EUR	19 600 048.00	0.38
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>37 695 622.83</b>	<b>0.72</b>
42 340 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	37 695 622.83	0.72
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>56 216 237.19</b>	<b>1.08</b>
26 300 000	NEWFORD CAPITAL CV 0.00 11-16 12/05U	USD	25 715 863.28	0.49
276 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	30 500 373.91	0.59
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>134 418 674.45</b>	<b>2.58</b>
17 950 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	16 636 612.26	0.32
27 250 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	26 021 830.99	0.50
343 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	40 810 595.15	0.78
16 600 000	SEMIC MANU INT CV REGS0.00 13-18 07/11U	USD	15 714 754.07	0.30
256 000 000	SHENZHOU INTL -G- 0.50 14-19 18/06S	HKD	35 234 881.98	0.68
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>18 664 439.91</b>	<b>0.36</b>
18 750 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	18 664 439.91	0.36
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>31 132 660.00</b>	<b>0.60</b>
29 000 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	31 132 660.00	0.60
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>321 945 030.28</b>	<b>6.17</b>
431 245	BIM CV 2.50 15-20 13/11A	EUR	11 073 156.81	0.21
219 000	CAP GEMINI CV 0.00 13-19 01/01U	EUR	19 067 892.00	0.37
415 500	CREDIT AGRICOLE CV 0.00 13-16 06/12U	EUR	29 360 476.50	0.56
309 188	FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S	EUR	31 171 818.41	0.60
251 390	FONCIERE DES REGIONS CV 3.34 11-17 01/01S	EUR	24 630 927.58	0.47
103 089	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	18 090 882.43	0.35
58 900	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	13 493 684.79	0.26
319 200	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/10U	EUR	30 111 412.80	0.58

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 841 266	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	38 983 283.75	0.75
27 800 000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	24 256 783.82	0.46
170 666	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	55 664 763.89	1.06
73 500	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	26 039 947.50	0.50
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>266 791 300.00</b>	<b>5.11</b>
21 600 000	ADIDAS INTL FIN.CV 0.25 12-19 14/06A	EUR	28 785 888.00	0.55
33 900 000	DEUTSCHE POST CV 0.60 12-19 06/12A	EUR	43 657 776.00	0.84
25 900 000	DEUTSCHE WOHNEN 0.875 14-21 08/09S	EUR	36 743 294.00	0.70
18 800 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 14-19 24/09U	EUR	25 870 680.00	0.50
20 400 000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	25 616 484.00	0.49
26 400 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	27 353 040.00	0.52
21 900 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.50 14-21 01/07S	EUR	33 731 694.00	0.65
41 900 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	45 032 444.00	0.86
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>62 363 000.00</b>	<b>1.20</b>
60 400 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	62 363 000.00	1.20
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>341 773 369.27</b>	<b>6.55</b>
2 380 000 000	ASICS CORP 0.00 14-19 01/03U	JPY	20 117 059.88	0.39
520 000 000	K S DENKI CORP CV 0.00 14-19 20/12U	JPY	4 729 500.17	0.09
2 020 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	17 460 227.71	0.33
1 000 000 000	SHIMIZU CORP 0.00 15-20 16/10A	JPY	8 309 978.74	0.16
1 970 000 000	SHIONOGI & CO (SHS)0.00 14-19 31/12U	JPY	21 115 401.93	0.40
49 000 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	40 744 539.51	0.78
2 980 000 000	TAKASHIMAYA REGS CV 0.00 13-20 11/12U	JPY	24 565 736.58	0.47
750 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-18 10/12U	JPY	6 625 461.87	0.13
3 920 000 000	TERUMO CORP CV REGS 0.00 14-19 04/12U	JPY	36 909 834.69	0.71
28 900 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	23 591 458.91	0.45
1 540 000 000	TOHOKU ELEC POWER CV 0.00 15-20 03/12U	JPY	12 480 180.51	0.24
400 000 000	TOHOKU ELECT POWER 0.00 15-18 03/12U	JPY	3 221 274.25	0.06
2 880 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	24 293 189.20	0.47
2 790 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-19 30/08U	JPY	26 018 412.75	0.50
3 110 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	30 758 659.35	0.59
4 580 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	40 832 453.22	0.78
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>92 137 884.84</b>	<b>1.77</b>
27 400 000	BRITISH LAND CV 1.50 12-17 10/09S	GBP	38 412 875.07	0.73
10 300 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	12 390 399.19	0.24
19 400 000	CPTL SHOPPING CENTER CV 2.50 12-18 04/10S	GBP	26 386 055.37	0.51
10 700 000	DERWENT LONDON CAP CV 1.125 13-19 24/07S	GBP	14 948 555.21	0.29
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>122 778 258.17</b>	<b>2.35</b>
69 500 000	GBL VERWALTUNG CV 1.25 13-17 07/02A	EUR	70 188 745.00	1.34
8 800 000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	9 367 336.00	0.18
52 200 000	SUBSEA 7 INC CV 1.00 06-17 06/06S	USD	43 222 177.17	0.83
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>56 927 107.05</b>	<b>1.09</b>
29 500 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	25 457 939.54	0.49
41 350 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	31 469 167.51	0.60
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>124 075 400.49</b>	<b>2.38</b>
111 900 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	114 525 174.00	2.20
10 420 000	CEMEX SAB DE CV 3.75 11-18 15/03S	USD	9 550 226.49	0.18
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>32 157 222.00</b>	<b>0.62</b>
12 000 000	MARINE HARVEST CV 0.125 15-20 05/11S	EUR	12 936 720.00	0.25
13 800 000	MARINE HARVEST CV 0.875 14-19 06/05S	EUR	19 220 502.00	0.37

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>127 733 304.56</b>	<b>2.45</b>
33 750 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	20 762 886.52	0.40
54 750 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	35 618 272.46	0.68
39 500 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	24 511 081.43	0.47
46 500 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	30 356 586.62	0.58
21 500 000	RUBY ASSETS CV 1.60 10-17 01/02S	SGD	16 484 477.53	0.32
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>31 424 404.00</b>	<b>0.60</b>
15 400 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	14 731 332.00	0.28
17 600 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	16 693 072.00	0.32
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>48 772 158.48</b>	<b>0.93</b>
415 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	48 772 158.48	0.93
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>77 229 931.28</b>	<b>1.48</b>
17 655 000	BALOISE HOLDING CV 1.50 09-16 17/11A	CHF	16 664 054.99	0.32
54 735 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	60 565 876.29	1.16
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>55 776 408.67</b>	<b>1.07</b>
11 600 000	ADVANCED SEMI CV REGS 0.00 13-18 05/09U	USD	12 409 775.79	0.24
19 450 000	ASIA CEMENT CV 0.00 11-16 07/06U	USD	17 179 595.89	0.33
31 800 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	26 187 036.99	0.50
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>352 460 237.17</b>	<b>6.74</b>
46 300 000	ACS ACTIVIDADES CV 2.625 13-18 22/10Q	EUR	52 314 370.00	0.99
21 600 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	22 709 160.00	0.44
24 000 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	22 752 981.44	0.44
19 600 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	19 240 732.00	0.37
36 500 000	NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S	USD	35 378 623.14	0.68
24 600 000	QIAGEN FINANCE CV 0.375 14-19 19/03S	USD	22 963 454.00	0.44
17 400 000	QIAGEN FINANCE CV 0.875 14-21 19/03S	USD	16 516 066.87	0.32
112 750 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	111 026 420.51	2.12
47 000 000	STMICROELECTRONICS NV 0.00 14-19 03/07U	USD	37 473 792.29	0.71
15 200 000	STMICROELECTRONICS 1.00 14-21 03/07S	USD	12 084 636.92	0.23
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>111 160 215.44</b>	<b>2.13</b>
35 400 000	AABAR INVEST CV 0.50 15-20 27/03S	EUR	27 918 564.00	0.54
38 800 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	29 235 800.00	0.56
60 800 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	54 005 851.44	1.03
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>152 735 189.75</b>	<b>2.93</b>
26 000 000	IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	USD	32 177 210.31	0.62
39 100 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	52 469 009.27	1.01
54 000 000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	68 088 970.17	1.30
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 073 966 549.54</b>	<b>20.57</b>
52 260 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-19 15/02U	USD	44 710 033.96	0.86
20 000 000	ARES CAPITAL CV 4.375 14-19 15/01S	USD	17 848 361.19	0.34
23 100 000	ARES CAPITAL CV 4.75 13-18 15/01S	USD	20 624 891.40	0.40
16 040 000	ARES CAPITAL CV 4.875 12-17 15/03S	USD	14 339 370.10	0.27
20 775 000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	18 146 107.02	0.35
840 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-18 23/03U	JPY	6 754 969.46	0.13
133 630 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	129 941 997.28	2.48
34 655 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	34 917 448.03	0.67
25 250 000	HOLOGIC INC CV 2.00 12-42 01/03S	USD	28 585 645.65	0.55
15 380 000	IAS OPERATING PARTN CV 5.00 13-18 15/03S	USD	12 649 241.89	0.24
53 790 000	ILLUMINA CV 0.00 14-19 15/06U	USD	48 940 615.90	0.94
40 320 000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	38 104 708.70	0.73
19 325 000	IMPAX LAB 144A CV 2.00 15-22 15/06S	USD	15 121 933.32	0.29

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
26 140 000	JARDEN SUB CV 1.125 15-34 15/03S	USD	29 066 198.15	0.56
22 890 000	JDS UNIPHASE CV 0.625 14-33 15/08S	USD	19 656 916.81	0.38
9 550 000	LAM RESEARCH CV 1.25 12-18 15/05S	USD	12 340 874.47	0.24
34 850 000	LIBERTY INTERAC CV 1.00 13-43 30/09Q	USD	26 619 583.26	0.51
32 640 000	LIBERTY MEDIA CV 1.375 13-23 15/10S	USD	28 555 524.55	0.55
18 598 000	LINKEDIN CV 0.50 15-19 01/11M	USD	14 692 836.18	0.28
10 140 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	9 819 663.03	0.19
17 550 000	MICROCHIP TEC CV 1.625 15-25 15/02S	USD	15 735 629.85	0.30
6 970 000	MICRON TECHNOLOGY CV 3.00 13-43 15/11S	USD	4 216 924.92	0.08
13 215 000	OLD REPUBLIC INTL CV 3.75 11-18 15/03S	USD	14 353 214.43	0.28
104 670 000	PRICELINE.COM CV 0.35 13-20 15/06S	USD	110 447 953.00	2.11
12 355 000	PRICELINE.COM CV 1.00 13-18 15/03S	USD	15 562 063.32	0.30
23 040 000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.75 14-20 15/04S	USD	17 849 909.18	0.34
9 870 000	PROSPECT CAPITAL CV 5.875 13-19 15/01S	USD	8 153 760.70	0.16
64 050 000	RED HAT INC CV 0.25 14-19 01/10S	USD	69 960 102.67	1.34
20 835 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	20 958 139.59	0.40
44 855 000	SALESFORCE COM CV 0.25 14-18 01/04S	USD	48 701 063.84	0.93
25 405 000	SANDISK CORP CV 1.50 10-17 15/08S	USD	35 168 831.17	0.67
20 155 000	SERVICE NOW 0.00 14-18 01/11U	USD	19 237 231.63	0.37
9 175 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	8 065 119.28	0.15
13 240 000	SPIRIT REALTY CAP CV 3.75 14-21 15/05S	USD	11 767 804.49	0.23
20 850 000	STARWOOD PROP CV 4.55 13-18 01/03S	USD	18 384 703.17	0.35
16 150 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.00 13-19 15/01S	USD	14 171 552.37	0.27
14 150 000	TRINITY IND.CV-SUB 3.875 06-36 01/06S	USD	13 247 519.20	0.25
16 530 000	TWITTER INC CV 1.00 14-21 15/09S	USD	12 207 250.15	0.23
50 880 000	YAHOO CV 0.00 13-18 01/12U	USD	44 340 856.23	0.85
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>38 993 592.21</b>	<b>0.75</b>
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>21 784 430.70</b>	<b>0.42</b>
26 400 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	21 784 430.70	0.42
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>17 209 161.51</b>	<b>0.33</b>
15 720 000	HOLOGIC INC CV FL.R 13-43 15/12S	USD	17 209 161.51	0.33
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>257 701 634.72</b>	<b>4.94</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>40 747 659.17</b>	<b>0.78</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>40 747 659.17</b>	<b>0.78</b>
5 000 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-20 25/03U	JPY	40 747 659.17	0.78
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>216 953 975.55</b>	<b>4.16</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>45 432 723.44</b>	<b>0.87</b>
51 600 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	45 432 723.44	0.87
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>19 614 490.37</b>	<b>0.38</b>
20 750 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	19 614 490.37	0.38
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>119 964 016.18</b>	<b>2.29</b>
400 000 000	NIPRO CORP CV 0.00 16-21 29/01U	JPY	3 252 723.40	0.06
1 440 000 000	RESORTTRUST INC CV 0.00 14-21 01/12U	JPY	12 090 604.49	0.23
1 720 000 000	SUZUKI MOTOR CV 0.00 16-23 31/03U	JPY	14 132 551.01	0.27
750 000 000	SUZUKI MOTOR CV REGS 0.00 16-21 31/03U	JPY	6 145 760.75	0.12
2 540 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	23 410 960.75	0.45
3 400 000 000	TERUMO CORP CV 0.00 14-21 06/12U	JPY	32 682 059.42	0.62
3 010 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	28 249 356.36	0.54

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>24 842 521.00</b>	<b>0.48</b>
24 100 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	24 842 521.00	0.48
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 100 224.56</b>	<b>0.14</b>
7 540 000	NUVASIVE INC CV 2.25 16-21 15/03S	USD	7 100 224.56	0.14
	<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>482 298 071.74</b>	<b>9.24</b>
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>482 298 071.74</b>	<b>9.24</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>482 298 071.74</b>	<b>9.24</b>
11 288 755	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP USD	USD	154 465 389.43	2.96
7 931 067	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- DIS USD	USD	104 670 175.73	2.01
1 968 652	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	223 162 506.58	4.27
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>49 416 845.61</b>	<b>0.95</b>
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>49 416 845.61</b>	<b>0.95</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>49 416 845.61</b>	<b>0.95</b>
2 800	AIRBUS GROUP OTC JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	842 870.68	0.02
50 000	AMAZON.COM INOTC JAN 600.0 19.01.18 CALL	USD	4 740 450.73	0.09
1 600	AMGEN INC XNAOTC JAN 170.0 20.01.17 CALL	USD	750 697.33	0.01
2 800	CAP GEMINI SAOTC JUN 88.00 15.06.18 CALL	EUR	3 046 381.63	0.06
5 000	DEUTSCHE POSTOTC DEC 26.00 16.12.16 CALL	EUR	514 336.40	0.01
5 000	DEUTSCHE POSTOTC DEC 28.00 15.12.17 CALL	EUR	584 087.69	0.01
7 600	DEUTSCHE POSTOTC JUN 20.00 15.06.18 CALL	EUR	3 812 138.93	0.07
7 980	DEUTSCHE POSTOTC JUN 28.00 16.06.17 CALL	EUR	693 171.09	0.01
7 635	INDITEX SA REOTC JUN 28.90 16.06.17 CALL	EUR	2 582 713.35	0.05
3 460	INDITEX SA REOTC JUN 29.77 17.06.16 CALL	EUR	419 539.83	0.01
5 825	INDITEX SHAREOTC DEC 30.89 15.12.17 CALL	EUR	1 712 365.33	0.03
8 080	INTEL CORP XNOTC DEC 30.00 16.12.16 CALL	USD	2 563 226.27	0.05
10 000	INTEL CORP XNOTC JAN 30.00 19.01.18 CALL	USD	4 243 819.24	0.08
7 150	INTEL CORP XNOTC JAN 33.00 20.01.17 CALL	USD	1 306 243.94	0.03
8 000	INTEL CORP XNOTC JUL 32.00 21.07.17 CALL	USD	2 257 082.78	0.04
6 800	INTEL CORP XNOTC JUN 33.00 16.06.17 CALL	USD	1 554 632.13	0.03
440 000	LAM RESEARCH OTC JAN 82.50 20.01.17 CALL	USD	3 186 546.45	0.06
300 000	LAM RESEARCH OTC JUN 63.00 17.06.16 CALL	USD	5 251 315.30	0.10
625	LVMH MOET HENOTC JUN 180.0 15.06.18 CALL	EUR	684 323.55	0.01
1 140	SIEMENS AG REOTC AUG 104.0 18.08.17 CALL	EUR	482 784.83	0.01
3 090	SIEMENS AG REOTC AUG 99.00 18.08.17 CALL	EUR	1 829 598.94	0.04
2 750	SIEMENS BCLR SEP 90.00 15.09.17 CALL	EUR	2 838 954.54	0.05
2 600	SNAM SPA OTC DEC 4.400 15.12.16 CALL	EUR	2 879 101.65	0.06
1 000	TECHNIP-COFLEOTC JUN 72.00 17.06.16 CALL	EUR	5 092.95	0.00
4 085	WALT DISNEY COTC JAN 115.0 20.01.17 CALL	USD	635 370.05	0.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag	% des Nettovermögens
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>16 000 000.00</b>	<b>0.31</b>
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	EUR	0.010	16 000 000.00	0.31

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>50 375 216.91</b>	<b>0.97</b>
JPY	2 571 893 000.00	JP Morgan	01/04/2016	EUR	20 221 621.62	(141 218.53)	0.00
USD	778 660 959.42	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	697 102 156.37	(14 018 366.46)	(0.26)
GBP	2 140 815.43	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	2 756 755.44	(57 389.62)	0.00
EUR	23 167 912.01	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	25 280 423.68	(2 151.04)	0.00
CHF	1 745 502 246.74	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	1 590 831 587.35	8 959 615.50	0.17
EUR	10 246 854.80	Caceis Bank	15/04/2016	USD	11 523 967.77	137 449.35	0.00
SEK	5 305 000.00	Goldman Sachs	25/05/2016	EUR	574 147.09	288.52	0.00
EUR	82 076 286.34	Morgan Stanley	25/05/2016	CHF	89 249 999.99	230 815.33	0.00
EUR	379 073.48	Goldman Sachs	25/05/2016	GBP	299 999.89	1 215.15	0.00
EUR	20 216 387.23	JP Morgan	25/05/2016	JPY	2 571 893 000.40	137 776.86	0.00
EUR	2 191 680 908.42	Deutsche Bank AG	25/05/2016	USD	2 452 000 000.00	43 279 885.58	0.84
EUR	610 805.34	UBS	25/05/2016	SEK	5 645 000.04	(445.98)	0.00
EUR	38 828 121.19	JP Morgan	25/05/2016	SEK	359 230 000.00	(69 972.48)	0.00
JPY	348 000 000.00	Barclays	25/05/2016	EUR	2 724 417.63	(7 601.36)	0.00
EUR	227 506.87	JP Morgan	25/05/2016	GBP	179 999.80	792.13	0.00
EUR	14 079 714.06	Goldman Sachs	25/05/2016	USD	15 999 999.17	60 448.50	0.00
EUR	147 676 014.90	Nomura	25/05/2016	SGD	225 899 999.99	722 280.55	0.01
EUR	438 238 957.67	Deutsche Bank AG	25/05/2016	JPY	55 061 000 000.10	8 381 600.79	0.16
EUR	131 661 806.24	UBS	25/05/2016	HKD	1 142 232 000.04	2 588 469.07	0.05
EUR	393 513.88	UBS	25/05/2016	GBP	310 000.00	3 062.62	0.00
EUR	227 985 663.47	LO & Cie	25/05/2016	GBP	180 874 250.00	168 662.43	0.00

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



# LO FUNDS GLOBAL CONVERTIBLE BOND DEFENSIVE DELTA

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 97 661 044.75)		96 634 114.10
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 331 863.17)		218 840.08
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 577 810.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		273 370.88
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		815 039.89
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		8 253.40
		<b>99 527 428.73</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		326 562.16
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	44 112.57
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		17 218.37
		<b>387 893.10</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>99 139 535.63</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>91 879 488.85</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto		11 914.85
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	524 251.60
Bank interest/Bankzinsen		936.20
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	21 626.50
		<b>558 729.15</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	167 762.71
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	97 511.73
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		3 555.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	106 588.54
		<b>375 418.92</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>183 310.23</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(393 664.65)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(76 912.26)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		340.74
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		871 881.96
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 161 620.69)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(576 664.67)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(816 069.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		40 156.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		708 405.86
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(644 171.84)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(250.00)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		7 904 468.62
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>99 139 535.63</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged Class A/Klasse A	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P Class A/Klasse A	31 213.4850	0.0000	(9 420.0000)	21 793.4850
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P X1 Class A/Klasse A	2 742 878.1100	756 147.9080	(212 003.1250)	3 287 022.8930
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	5 013.1720	0.0000	5 013.1720
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged Class A/Klasse A	1 290 981.6820	1 575 733.8140	(506 528.9980)	2 360 186.4980
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged Class A/Klasse A	4 207 527.3620	150 095.8180	(969 037.5440)	3 388 585.6360
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Class A/Klasse A	0.0000	8 073.5440	0.0000	8 073.5440
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Class A/Klasse A	933 344.2610	6 795.4050	(19 455.0200)	920 684.6460
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Class D/Klasse D	5 000.0000	0.0000	(5 000.0000)	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - M Hedged Class A/Klasse A	60 265.0000	24 155.0000	(24 855.0000)	59 565.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged Class A/Klasse A	159 309.3000	39 000.0000	0.0000	198 309.3000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - M Class A/Klasse A	51 000.0000	0.0000	0.0000	51 000.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged Class A/Klasse A	112 288.0000	33 300.0000	(44 100.0000)	101 488.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	190 040.30	190 552.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0836	10.1108
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	221 402.97	316 878.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1591	10.1520

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P X1</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	32 074 602.87	26 722 600.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7579	9.7425
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	51 579.42	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2888	0.0000
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	24 288 727.29	13 191 313.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2910	10.2180
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	34 434 540.24	42 700 201.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1619	10.1485
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	82 867.66	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2641	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	9 452 065.50	9 537 050.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2663	10.2181
<b>Class D/Klasse D</b>		
Net assets/Nettovermögen	0.00	51 091.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.2182
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.05	0.00
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	611 956.79	615 319.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2738	10.2102
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	2 011 389.30	1 615 167.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1427	10.1386
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	521 433.32	519 459.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2242	10.1855
<b>Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>		
Net assets/Nettovermögen	1 045 046.48	1 148 627.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2972	10.2293

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>96 634 114.10</b>	<b>97.47</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>92 277 909.43</b>	<b>93.08</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>1 898 367.41</b>	<b>1.91</b>
<b>CYPRUS/ZYPERN</b>			<b>605 952.00</b>	<b>0.61</b>
600 000	AROUNDTOWN PROPERT 1.50 15-21 18/01Q	EUR	605 952.00	0.61
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>171 157.42</b>	<b>0.17</b>
20 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	171 157.42	0.17
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>693 637.44</b>	<b>0.70</b>
850 000	CEMEX SAB DE CV 3.72 15-20 15/03S	USD	693 637.44	0.70
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>427 620.55</b>	<b>0.43</b>
500 000	PROSPECT CAPITAL C 5.75 12-18 15/03S	USD	427 620.55	0.43
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>88 975 815.11</b>	<b>89.75</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 158 618.00</b>	<b>2.18</b>
2 200 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.00 15-20 04/02S	EUR	2 158 618.00	2.18
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>2 467 279.00</b>	<b>2.49</b>
2 300 000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	2 467 279.00	2.49
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>1 023 912.84</b>	<b>1.03</b>
8 400	COFINIMMO SA CV 2.00 13-18 20/06A	EUR	1 023 912.84	1.03
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 604 525.92</b>	<b>1.62</b>
500 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	445 153.79	0.45
1 250 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	1 159 372.13	1.17
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>2 746 425.00</b>	<b>2.77</b>
1 200 000	COSMOS BOOM INVSTM 0.50 15-20 23/06S	USD	982 345.66	0.99
900 000	NEWFORD CAPITAL CV 0.00 11-16 12/05U	USD	880 010.53	0.89
8 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	884 068.81	0.89
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>2 496 982.54</b>	<b>2.52</b>
750 000	HAITIAN INTL CV 2.00 14-19 13/02S	USD	649 256.29	0.65
10 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	1 189 813.27	1.21
6 000 000	KINGSOFT CORP LTD 1.25 14-19 11/04S	HKD	657 912.98	0.66
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>497 718.40</b>	<b>0.50</b>
500 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	497 718.40	0.50
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>1 073 540.00</b>	<b>1.08</b>
1 000 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	1 073 540.00	1.08
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>9 158 518.58</b>	<b>9.24</b>
6 550	AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A	EUR	1 787 867.52	1.80
4 100	FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S	EUR	413 355.16	0.42
9 960	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	1 747 860.48	1.76
2 000	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	458 189.64	0.46
700 000	ORPEA CV (REMY COINT.)0.00 15-19 15/07U	EUR	709 324.00	0.72
6 380	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/10U	EUR	601 850.92	0.61
24 000	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	508 128.00	0.51
13 500	TECHNIP SA CV 0.25 11-17 01/01A	EUR	1 299 464.35	1.31
600 000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	523 527.71	0.53
3 400	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	1 108 950.80	1.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>2 293 110.00</b>	<b>2.31</b>
400 000	ADIDAS INTL FIN.CV 0.25 12-19 14/06A	EUR	533 072.00	0.54
800 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	828 880.00	0.84
900 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 14-18 31/12U	EUR	931 158.00	0.93
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>560 590.00</b>	<b>0.57</b>
500 000	MNV CV 3.375 13-19 02/04S	EUR	560 590.00	0.57
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>323 548.77</b>	<b>0.33</b>
400 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	323 548.77	0.33
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>2 980 120.00</b>	<b>3.01</b>
900 000	BENI STABILI CV 0.875 15-21 31/01S	EUR	903 078.00	0.91
600 000	FCT HOLDING SRL CV 0.625 15-20 30/11A	EUR	631 542.00	0.64
1 400 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	1 445 500.00	1.46
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>6 427 434.17</b>	<b>6.48</b>
70 000 000	JAPAN AIRPORT CV 0.00 15-20 06/03U	JPY	548 682.36	0.55
50 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	432 183.85	0.44
140 000 000	SHIMIZU CORP 0.00 15-20 16/10A	JPY	1 163 397.02	1.16
1 000 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	831 521.21	0.84
50 000 000	TAKASHIMAYA CV REGS 0.00 13-18 11/12U	JPY	397 416.45	0.40
50 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-18 10/12U	JPY	441 697.46	0.45
80 000 000	TERUMO CORP CV REGS 0.00 14-19 04/12U	JPY	753 261.93	0.76
600 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	489 788.07	0.49
30 000 000	TOHOKU ELEC POWER CV 0.00 15-20 03/12U	JPY	243 120.40	0.25
10 000 000	TOHOKU ELECT POWER 0.00 15-18 03/12U	JPY	80 531.86	0.08
50 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	421 756.76	0.43
70 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	624 076.80	0.63
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>842 065.96</b>	<b>0.85</b>
700 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	842 065.96	0.85
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 449 323.05</b>	<b>2.47</b>
1 500 000	GBL VERWALTUNG CV 1.25 13-17 07/02A	EUR	1 514 865.00	1.52
100 000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	106 447.00	0.11
1 000 000	SUBSEA 7 INC CV 1.00 06-17 06/06S	USD	828 011.05	0.84
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>776 682.90</b>	<b>0.78</b>
900 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	776 682.90	0.78
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>2 149 266.00</b>	<b>2.17</b>
2 100 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	2 149 266.00	2.17
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>646 836.00</b>	<b>0.65</b>
600 000	MARINE HARVEST CV 0.125 15-20 05/11S	EUR	646 836.00	0.65
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>1 543 328.65</b>	<b>1.56</b>
1 500 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	922 794.95	0.93
1 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	620 533.70	0.63
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>571 515.00</b>	<b>0.58</b>
300 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	286 974.00	0.29
300 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	284 541.00	0.29
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 507 943.09</b>	<b>1.52</b>
4 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	470 093.09	0.47
1 000 000	INDUSTRIVAERDEN CV 1.875 11-17 27/02S	EUR	1 037 850.00	1.05
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>3 663 193.58</b>	<b>3.69</b>
325 000	BALOISE HOLDING CV 1.50 09-16 17/11A	CHF	306 758.30	0.31

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 270 000	BKW CV 0.125 14-20 30/09A	CHF	1 231 303.55	1.23
1 100 000	IMPLENIA CV 0.50 15-22 30/06A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	CHF	1 018 602.52	1.03
1 000 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	1 106 529.21	1.12
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>392 464.13</b>	<b>0.40</b>
450 000	ASIA CEMENT CV 0.00 13-18 13/04U	USD	392 464.13	0.40
	<b>THAILAND/THAILAND</b>		<b>1 234 083.37</b>	<b>1.24</b>
44 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	1 234 083.37	1.24
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>8 391 094.50</b>	<b>8.46</b>
900 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	946 215.00	0.95
500 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	474 020.45	0.48
2 400 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	2 356 008.00	2.38
600 000	QIAGEN FINANCE CV 0.875 14-21 19/03S	USD	569 519.55	0.57
900 000	SALZGITTER REG S 0.00 15-22 05/06U	EUR	747 225.00	0.75
1 750 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	1 723 248.21	1.74
1 200 000	STMICROELECTRONICS 1.00 14-21 03/07S	USD	954 050.29	0.96
600 000	WERELDHAVE NV CV 1.00 14-19 22/05S	EUR	620 808.00	0.63
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>2 120 804.96</b>	<b>2.14</b>
1 400 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	1 054 900.00	1.06
1 200 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	1 065 904.96	1.08
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>2 963 667.42</b>	<b>2.99</b>
400 000	IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	USD	495 034.00	0.50
900 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	1 207 726.56	1.22
1 000 000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	1 260 906.86	1.27
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>23 911 223.28</b>	<b>24.12</b>
1 150 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-19 15/02U	USD	983 860.30	0.99
1 350 000	ARES CAPITAL CV 4.75 13-18 15/01S	USD	1 205 350.80	1.22
1 600 000	ARES CAPITAL CV 5.125 12-16 01/06S	USD	1 412 922.64	1.43
680 000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	593 952.00	0.60
100 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-18 23/03U	JPY	804 163.03	0.81
2 100 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	2 042 042.91	2.06
1 200 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	1 209 087.79	1.22
630 000	ILLUMINA CV 0.00 14-19 15/06U	USD	573 202.97	0.58
450 000	IMPAX LAB 144A CV 2.00 15-22 15/06S	USD	352 127.81	0.36
950 000	INTEL DEDS CV 3.482 05-35 15/12S	USD	1 060 910.45	1.07
570 000	JDS UNIPHASE CV 0.625 14-33 15/08S	USD	489 490.72	0.49
1 100 000	JEFFERIES GROUP CV 3.875 09-29 01/11S	USD	949 872.76	0.96
450 000	LIBERTY INTERAC CV 1.00 13-43 30/09Q	USD	343 724.89	0.35
480 000	LINKEDIN CV 0.50 15-19 01/11M	USD	379 210.74	0.38
900 000	LIVE NATION ENT CV 2.50 14-19 15/05S	USD	782 519.41	0.79
450 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	435 783.86	0.44
1 200 000	MICRON TECHNOLOGY CV 3.00 13-43 15/11S	USD	726 012.90	0.73
900 000	NATIONAL GRIDS CV 0.90 15-20 02/11S	GBP	1 167 860.25	1.18
200 000	OLD REPUBLIC INTL CV 3.75 11-18 15/03S	USD	217 226.10	0.22
2 550 000	PRICELINE GROUP INC 0.90 15-21 15/09A	USD	2 264 578.12	2.27
550 000	PROSPECT CAPITAL CV 5.875 13-19 15/01S	USD	454 363.57	0.46
950 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	955 614.72	0.96
1 590 000	SANDISK CORP CV 0.50 13-20 15/10S	USD	1 453 261.82	1.47
570 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	501 048.28	0.51
900 000	STARWOOD PROP CV 4.55 13-18 01/03S	USD	793 584.31	0.80
710 000	STARWOOD PROPERTY CV 3.75 14-17 15/10S	USD	614 105.92	0.62
800 000	TWITTER INC CV 0.25 14-19 15/09S	USD	616 622.35	0.62
500	WELLS FARGO CV 7.50 11-XX 15/06Q	USD	528 721.86	0.53

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>1 403 726.91</b>	<b>1.42</b>
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>495 100.70</b>	<b>0.50</b>
600 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	495 100.70	0.50
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>908 626.21</b>	<b>0.92</b>
830 000	HOLOGIC INC CV FL.R 13-43 15/12S	USD	908 626.21	0.92
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>4 356 204.67</b>	<b>4.39</b>
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>4 356 204.67</b>	<b>4.39</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>1 056 574.96</b>	<b>1.07</b>
1 200 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	1 056 574.96	1.07
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>472 638.32</b>	<b>0.48</b>
500 000	CRRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	472 638.32	0.48
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>1 217 074.52</b>	<b>1.22</b>
30 000 000	KEIHAN ELEC RAILWAY 0.00 16-21 30/03U	JPY	244 427.40	0.24
10 000 000	NIPRO CORP CV 0.00 16-21 29/01U	JPY	81 318.09	0.08
20 000 000	SUZUKI MOTOR CV 0.00 16-23 31/03U	JPY	164 331.99	0.17
20 000 000	SUZUKI MOTOR CV REGS 0.00 16-21 31/03U	JPY	163 886.95	0.17
60 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	563 110.09	0.56
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>515 405.00</b>	<b>0.52</b>
500 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	515 405.00	0.52
<b>TAIWAN/TAIWAN</b>			<b>817 884.25</b>	<b>0.82</b>
1 000 000	ADVANCED SEMI CV REGS0.00 15-18 27/03U	USD	817 884.25	0.82
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>276 627.62</b>	<b>0.28</b>
350 000	ON SEMICOND.CV 144A 1.00 15-20 01/12S	USD	276 627.62	0.28
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>218 840.08</b>	<b>0.22</b>
<b>Listed options (Counterparties refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>109 385.28</b>	<b>0.11</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>109 385.28</b>	<b>0.11</b>
30	LAM RESEARCH JAN 85.00 20.01.17 CALL	USD	18 954.85	0.02
150	STARBUCKS JAN 60 20.01.17 CALL	USD	62 787.94	0.06
175	WALT DISNEY JAN 115.0 20.01.17 CALL	USD	27 642.49	0.03
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>109 454.80</b>	<b>0.11</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>109 454.80</b>	<b>0.11</b>
55	AMGEN INC XNAOTC JAN 175.0 20.01.17 CALL	USD	20 924.19	0.02
175	INDITEX SHAREOTC DEC 30.89 15.12.17 CALL	EUR	51 444.45	0.05
6 000	LAM RESEARCH OTC JAN 85.00 20.01.17 CALL	USD	37 086.16	0.04

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	EUR
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>815 039.89</b>	<b>0.82</b>
JPY	41 826 000.00	JP Morgan	01/04/2016	EUR	328 858.76	(2 296.60)	0.00
CHF	37 669 616.65	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	34 331 899.88	193 132.35	0.19
USD	25 108 074.69	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	22 481 751.70	(455 581.51)	(0.46)
GBP	1 042 598.98	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	1 343 700.72	(29 082.00)	(0.03)
EUR	956 883.85	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	1 042 654.70	1 267.73	0.00
EUR	225 966.84	Caceis Bank	15/04/2016	USD	255 937.50	1 445.05	0.00
EUR	328 777.23	JP Morgan	23/05/2016	JPY	41 826 000.26	2 239.33	0.00
TWD	17 205 999.97	UBS	25/05/2016	EUR	473 553.55	(3 857.76)	0.00
EUR	229 741.48	Goldman Sachs	25/05/2016	USD	260 999.96	1 052.34	0.00
EUR	640 776.96	Deutsche Bank AG	25/05/2016	AUD	958 000.00	(3 432.86)	0.00
EUR	3 664 898.93	JP Morgan	25/05/2016	CHF	3 985 000.00	10 509.96	0.01
EUR	67 419.29	Citibank	25/05/2016	AUD	100 000.00	176.07	0.00
EUR	3 261 483.49	UBS	25/05/2016	HKD	28 295 000.02	64 120.71	0.06
JPY	3 000 000.00	Barclays	25/05/2016	EUR	23 486.36	(65.53)	0.00
EUR	462 073.36	JP Morgan	25/05/2016	SEK	4 274 999.68	(831.57)	0.00
EUR	1 231 400.33	UBS	25/05/2016	THB	48 330 000.15	29 182.67	0.03
EUR	7 062 714.15	Deutsche Bank AG	25/05/2016	JPY	887 369 999.88	135 078.93	0.14
EUR	43 529 714.62	Deutsche Bank AG	25/05/2016	USD	48 700 000.00	859 596.42	0.87
EUR	1 810 812.58	Nomura	25/05/2016	SGD	2 770 000.00	8 856.65	0.01
EUR	4 770 860.07	LO & Cie	25/05/2016	GBP	3 784 999.96	3 529.51	0.00

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





# LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 560 115 680.01)		552 911 815.44
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 573 889.58)		2 935 675.78
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		44 212 178.06
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 617 150.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		919 253.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		5 510 714.84
		<b>609 106 788.02</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 462 698.20
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		62 729.27
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	336 952.35
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		99 281.16
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		671.56
		<b>1 962 332.54</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>607 144 455.48</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>665 865 074.60</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 765 774.27
Bank interest/Bankzinsen		1 561.17
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	128 816.14
		<b>1 896 151.58</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 929 016.33
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	240 541.14
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 654.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	636 623.24
		<b>2 816 834.71</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(920 683.13)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		13 489 208.08
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		2 605 762.66
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(12 066 290.84)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(6 760 727.50)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(3 652 730.73)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		24 484 795.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(3 339 860.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		6 761 225.06
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>24 253 428.85</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(82 974 047.97)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>607 144 455.48</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Convertible Bond Asia USD - P				
Class A/Klasse A	1 793 371.5870	9 929.0100	(476 640.6480)	<b>1 326 659.9490</b>
Class D/Klasse D	180 174.9250	0.0000	(20 650.0000)	<b>159 524.9250</b>
Convertible Bond Asia CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 354 729.9060	84 856.9790	(354 766.9960)	<b>1 084 819.8890</b>
Class D/Klasse D	117 679.2510	0.0000	0.0000	<b>117 679.2510</b>
Convertible Bond Asia EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 029 868.0190	7 905.4430	(254 836.8970)	<b>782 936.5650</b>
Class D/Klasse D	113 528.7140	43.0000	(12 862.0000)	<b>100 709.7140</b>
Convertible Bond Asia USD - R				
Class A/Klasse A	68 045.7370	7 513.4170	(3 122.9010)	<b>72 436.2530</b>
Convertible Bond Asia EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	106 794.6810	12 262.8140	(38 194.7140)	<b>80 862.7810</b>
Convertible Bond Asia USD - I				
Class A/Klasse A	16 028 044.7430	0.0000	(4 358 681.1030)	<b>11 669 363.6400</b>
Class D/Klasse D	9 193 868.9990	338 405.5320	(71 601.0000)	<b>9 460 673.5310</b>
Convertible Bond Asia CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	2 226 934.4680	1 380.0000	(271 350.0000)	<b>1 956 964.4680</b>
Convertible Bond Asia EUR - I Hedged				
Class A/Klasse A	1 130 969.9270	998 502.8530	(7 672.0350)	<b>2 121 800.7450</b>
Convertible Bond Asia CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	6 267 630.0000	0.0000	(386 000.0000)	<b>5 881 630.0000</b>
Convertible Bond Asia EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	1 899 999.8540	350 000.0000	(335 000.0000)	<b>1 914 999.8540</b>
Convertible Bond Asia USD - M				
Class A/Klasse A	858 067.5790	1 938.2880	(325 781.2680)	<b>534 224.5990</b>
Class D/Klasse D	162 078.0170	0.0000	0.0000	<b>162 078.0170</b>
Convertible Bond Asia CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	863 219.3700	0.0000	(154 596.5540)	<b>708 622.8160</b>
Class D/Klasse D	110 200.0000	0.0000	(101 000.0000)	<b>9 200.0000</b>
Convertible Bond Asia EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	979 403.1670	0.0000	(271 576.4210)	<b>707 826.7460</b>
Class D/Klasse D	56 689.9730	0.0000	(26 300.0000)	<b>30 389.9730</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Convertible Bond Asia USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	19 506 592.76	25 596 755.30	32 389 574.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7035	14.2730	14.4082
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 329 474.37	2 553 974.75	3 618 886.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6026	14.1750	14.3092
<b>Convertible Bond Asia CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	14 736 852.09	18 005 059.33	29 168 140.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5846	13.2905	13.5289
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 591 467.78	1 557 013.93	1 501 098.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5238	13.2310	13.4683
<b>Convertible Bond Asia EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	11 378 062.28	14 596 890.36	22 245 593.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5325	14.1736	14.3415
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 455 598.81	1 600 342.94	1 704 405.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4534	14.0964	14.2634
<b>Convertible Bond Asia USD - R</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 017 024.17	931 587.55	2 926 896.10
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0403	13.6906	13.9452

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Convertible Bond Asia EUR - R Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 122 981.89	1 452 998.56	1 770 083.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8875	13.6055	13.8913
<b>Convertible Bond Asia USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	181 955 961.15	241 511 819.50	183 713 087.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5926	15.0681	15.0745
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	142 280 608.94	133 616 553.63	171 002 886.37
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0392	14.5332	14.5394
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.10
<b>Convertible Bond Asia CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	28 204 695.67	31 259 797.86	70 810 028.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4125	14.0371	14.1609
<b>Convertible Bond Asia EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	32 697 397.53	16 921 570.40	17 975 908.12
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4102	14.9620	15.0037
<b>Convertible Bond Asia USD - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	10 528 753.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	14.2474

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Convertible Bond Asia CHF - S Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	87 682 305.27	90 608 451.62	78 397 999.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9078	14.4566	14.4576
<b>Convertible Bond Asia EUR - S Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	31 127 357.23	29 855 236.62	27 460 916.42
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2545	15.7133	15.6205
<b>Convertible Bond Asia USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 030 069.66	12 477 969.80	16 400 180.54
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0313	14.5419	14.5809
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 419 490.42	2 340 727.88	2 815 507.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9279	14.4420	14.4807
<b>Convertible Bond Asia CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 840 540.33	11 688 366.88	15 391 213.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8869	13.5404	13.6906
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	127 186.06	1 485 465.18	2 111 322.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8246	13.4797	13.6292

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>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Convertible Bond Asia EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	10 515 535.22	14 142 855.53	17 505 483.97
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.8561	14.4403	14.5131
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	447 746.12	811 856.18	957 868.62
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.7334	14.3210	14.3932
Dividend paid to shareholders/ <i>An Aktionäre ausgeschüttete Dividende</i>	0.00	0.00	0.04

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>552 911 815.44</b>	<b>91.07</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>496 562 409.86</b>	<b>81.79</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>4 664 095.65</b>	<b>0.77</b>
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>4 664 095.65</b>	<b>0.77</b>
193 668	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	4 664 095.65	0.77
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>491 898 314.21</b>	<b>81.02</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>6 373 255.86</b>	<b>1.05</b>
5 700 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.00 15-20 04/02S	EUR	6 373 255.86	1.05
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>14 268 555.00</b>	<b>2.35</b>
13 500 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	14 268 555.00	2.35
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>55 115 793.74</b>	<b>9.08</b>
8 400 000	COSMOS BOOM INVSTM 0.50 15-20 23/06S	USD	7 836 024.00	1.29
9 636 000	CROTONA ASSET CV REGS 4.00 14-19 14/04S	USD	9 831 225.36	1.62
15 300 000	NEWFORD CAPITAL CV 0.00 11-16 12/05U	USD	17 047 872.00	2.81
162 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	20 400 672.38	3.36
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>198 165 209.12</b>	<b>32.64</b>
96 000 000	ASM PACIFIC TECHNO CV 2.00 14-19 28/03S	HKD	12 492 271.83	2.06
13 400 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	14 152 678.00	2.33
60 000 000	BIOSTIME INTL CV 0.00 14-19 20/02U	HKD	7 789 955.78	1.28
40 000 000	CN YONGDA AUTO REGS 1.50 14-19 18/07S	CNH	5 797 581.22	0.95
9 100 000	CTRIP COM INTL CV 1.00 15-20 01/07S	USD	10 147 592.00	1.67
22 000 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	23 940 180.00	3.94
8 000 000	HAITIAN INTL CV 2.00 14-19 13/02S	USD	7 891 840.00	1.30
230 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	31 184 589.37	5.15
143 000 000	KINGSOFT CORP LTD 1.25 14-19 11/04S	HKD	17 868 439.76	2.94
4 700 000	QIHOO 360 TECH CV 2.50 13-18 15/09S	USD	4 666 677.00	0.77
18 100 000	SEMIC MANU INT CV REGS0.00 13-18 07/11U	USD	19 525 918.00	3.22
174 000 000	SHENZHOU INTL -G- 0.50 14-19 18/06S	HKD	27 290 751.16	4.49
2 750 000	TPK HOLDING CO CV 0.00 15-20 08/04U	USD	2 370 445.00	0.39
13 100 000	ZHEN DING REGS CV 0.00 14-19 26/06U	USD	13 046 290.00	2.15
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>11 343 500.00</b>	<b>1.87</b>
10 000 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	11 343 500.00	1.87
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>2 810 910.00</b>	<b>0.46</b>
3 000 000	BAOSTEEL HONG KONG INV 0.00 15-18 01/12U	USD	2 810 910.00	0.46
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>8 203 575.00</b>	<b>1.35</b>
8 900 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	8 203 575.00	1.35
<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>			<b>44 214 807.73</b>	<b>7.28</b>
21 150 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	20 799 121.50	3.43
27 000 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	23 415 686.23	3.85
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>67 076 547.00</b>	<b>11.05</b>
13 250 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	9 288 877.10	1.53
25 500 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	18 904 373.72	3.11
15 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	10 783 720.08	1.78
3 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	2 417 779.72	0.40
17 750 000	HDBC INST TRUST SVC CV 2.50 12-17 12/09S	SGD	14 105 064.08	2.32
13 250 000	RUBY ASSETS CV 1.60 10-17 01/02S	SGD	11 576 732.30	1.91

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>66 747 414.50</b>	<b>10.99</b>
14 400 000	ADVANCED SEMI CV REGS 0.00 13-18 05/09U	USD	17 555 040.00	2.89
10 000 000	ASIA CEMENT CV 0.00 13-18 13/04U	USD	9 938 500.00	1.64
6 900 000	EPISTAR CORP CV 0.00 13-18 07/08U	USD	6 864 603.00	1.13
17 250 000	SILICONWARE PREC IND 0.00 14-19 31/10U	USD	17 937 757.50	2.95
15 400 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	14 451 514.00	2.38
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>17 578 746.26</b>	<b>2.90</b>
550 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	17 578 746.26	2.90
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>56 349 405.58</b>	<b>9.28</b>
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>56 349 405.58</b>	<b>9.28</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>33 311 220.00</b>	<b>5.48</b>
33 200 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	33 311 220.00	5.48
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>11 849 090.00</b>	<b>1.95</b>
11 000 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	11 849 090.00	1.95
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 496 087.58</b>	<b>0.25</b>
80 000 000	SUZUKI MOTOR CV 0.00 16-23 31/03U	JPY	749 058.07	0.13
80 000 000	SUZUKI MOTOR CV REGS 0.00 16-21 31/03U	JPY	747 029.51	0.12
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>9 693 008.00</b>	<b>1.60</b>
10 400 000	ADVANCED SEMI CV REGS0.00 15-18 27/03U	USD	9 693 008.00	1.60
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>2 935 675.78</b>	<b>0.48</b>
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>2 935 675.78</b>	<b>0.48</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>2 935 675.78</b>	<b>0.48</b>
193 668	HONG KONG EXCOTC DEC 300.0 29.12.16 PUT	HKD	2 935 675.78	0.48

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>5 510 714.84</b>	<b>0.91</b>
JPY	164 400 000.00	JP Morgan	01/04/2016	USD	1 445 740.54	16 957.66	0.00
USD	329 268.97	Caceis Bank	15/04/2016	CHF	319 785.01	(4 827.86)	0.00
EUR	88 903 529.42	Caceis Bank	15/04/2016	USD	99 314 001.61	2 028 939.24	0.33
CHF	141 451 092.28	Caceis Bank	15/04/2016	USD	144 006 947.50	3 775 799.70	0.63
USD	798 144.17	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	720 256.18	(22 882.93)	0.00
SGD	2 130 000.00	Barclays	25/05/2016	USD	1 581 800.24	(408.09)	0.00
USD	12 658 922.60	JP Morgan	25/05/2016	SGD	17 324 999.98	(203 852.47)	(0.03)
TWD	312 000 000.15	UBS	25/05/2016	USD	9 642 128.69	77 948.65	0.01
EUR	151 000.00	Goldman Sachs	25/05/2016	USD	171 190.06	1 143.08	0.00
USD	1 832 627.69	Goldman Sachs	25/05/2016	AUD	2 450 000.00	(47 714.00)	(0.01)
USD	2 990 088.05	JP Morgan	25/05/2016	JPY	337 430 000.34	(16 355.99)	0.00
USD	1 024 608.96	Goldman Sachs	25/05/2016	TWD	33 000 000.00	(3 498.28)	0.00
USD	5 669 146.41	Nomura	25/05/2016	CNY	36 960 000.00	(38 998.84)	(0.01)

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

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	2 651 582.41	UBS	25/05/2016	THB	92 579 999.85	23 134.47	0.00
USD	4 339 863.40	Goldman Sachs	25/05/2016	EUR	3 876 000.00	(83 606.51)	(0.01)
HKD	149 700 000.00	Citibank	25/05/2016	USD	19 297 672.99	8 937.01	0.00

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





# LO FUNDS CAT BONDS

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 22 041 030.58)		22 126 747.64
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 808 516.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		138 384.73
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		310.49
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		341 795.09
		<b>25 415 754.35</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	16 059.33
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		4 214.18
		<b>20 273.51</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>25 395 480.84</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 16/02/2016 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 16/02/2016 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	70 807.66
Bank interest/Bankzinsen		839.47
		<b>71 647.13</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	21 170.53
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	101.37
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	5 564.42
		<b>26 836.32</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>44 810.81</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(406.09)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		42 224.05
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		57 818.40
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>144 447.17</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		85 717.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		341 795.09
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>571 959.32</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		24 823 521.52
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>25 395 480.84</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 16/02/2016 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 16/02/2016 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 16/02/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 16/02/2016	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016
CAT Bonds CHF - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	23 250.0000	0.0000	23 250.0000
CAT Bonds USD - I Class A/Klasse A	0.0000	254 995.5000	0.0000	254 995.5000
Class D/Klasse D	0.0000	200 000.0000	0.0000	200 000.0000
CAT Bonds CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 083 342.0000	0.0000	1 083 342.0000
CAT Bonds EUR - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	230 755.0640	0.0000	230 755.0640
CAT Bonds EUR - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	160 055.0000	0.0000	160 055.0000
CAT Bonds USD - M Class A/Klasse A	0.0000	98 550.0000	0.0000	98 550.0000
CAT Bonds CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	76 000.0000	0.0000	76 000.0000
CAT Bonds EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	268 200.0000	0.0000	268 200.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016
<b>CAT Bonds CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	232 182.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9864
<b>CAT Bonds USD - I</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	2 553 209.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0128
<b>Class D/Klasse D</b>	
Net assets/Nettovermögen	2 002 552.40
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0128

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016
<b>CAT Bonds CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	10 827 452.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9945
<b>CAT Bonds EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	2 307 546.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0000
<b>CAT Bonds EUR - S Hedged</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	1 602 589.53
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0127
<b>CAT Bonds USD - M</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	986 461.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0098
<b>CAT Bonds CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	759 353.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9915
<b>CAT Bonds EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>	
Net assets/Nettovermögen	2 681 190.84
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9970

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>22 126 747.64</b>	<b>87.13</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>17 739 537.29</b>	<b>69.86</b>
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>17 739 537.29</b>	<b>69.86</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>9 867 718.48</b>	<b>38.86</b>
500 000	ALAMO RE 144A FL.R 15-19 07/06Q	USD	509 482.50	2.01
500 000	AOZORA RE LTD FL.R 16-20 07/04S	USD	500 360.00	1.97
861 000	BLUE DANUBE II 144A FL.R 13-16 23/05S	USD	861 727.54	3.40
500 000	BOSPHORUS 1 RE 144A FL.R 13-16 03/05Q	USD	499 310.00	1.97
750 000	CITRUS RE FL.R 16-19 25/02	USD	744 258.75	2.93
750 000	CITRUS RE LTD FL.R 16-19 25/02Q	USD	748 927.50	2.95
500 000	EURUS LTD FL.R 12-16 07/04Q	EUR	570 162.44	2.25
500 000	GOLDEN STATE RE II FL.R 14-19 08/01Q	USD	492 972.50	1.94
500 000	KILIMANJARO RE TLD FL.R 14-18 30/04Q	USD	497 512.50	1.96
500 000	KIZUNA II RE LTD FL.R 14-18 06/04Q	USD	498 782.50	1.96
450 000	MERNA RE IV 144A FL.R 13-16 08/04Q	USD	449 844.75	1.77
500 000	MERNA REINS -144A- FL.R 14-17 07/04Q	USD	498 515.00	1.96
750 000	METROCAT RE -A- 144A FL.R 13-16 05/08Q	USD	752 298.75	2.96
250 000	NAKAMA RE 144A FL.R 13-16 29/09Q	USD	248 973.75	0.98
250 000	NAKAMA RE 144A 3C7 FL.R 14-18 13/04Q	USD	249 661.25	0.98
500 000	NORTHSHIRE RE FL.R 13-16 05/07Q	USD	503 265.00	1.98
750 000	SANDERS RE LTD 144A FL.R 14-19 28/05Q	USD	741 221.25	2.92
500 000	VENTERRA RE LTD 144A FL.R 13-17 09/01Q	USD	500 442.50	1.97
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>4 781 643.75</b>	<b>18.83</b>
1 000 000	AKIBARE II LTD FL.R 12-16 13/04Q	USD	1 000 035.00	3.94
500 000	CAELUS RE 2013 LTD FL.R 13-20 07/04Q	USD	507 087.50	2.00
500 000	EAST LANE RE VI LTD FL.R 15-20 13/03Q	USD	500 482.50	1.97
250 000	MYTHEN RE FL.R 12-17 01/05S	USD	254 886.25	1.00
1 000 000	VITA CAP IV 144A FL.R 12-17 15/01S	USD	1 010 375.00	3.98
500 000	VITA CAP V LTD FRN-14 FL.R 12-17 15/01Q	USD	505 112.50	1.99
1 000 000	VITALITY RE V 144A FL.R 14-20 07/01Q	USD	1 003 665.00	3.95
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>3 090 175.06</b>	<b>12.17</b>
1 000 000	ATLAS IX CAP FL.R 03-19 17/01Q	USD	1 020 335.00	4.01
350 000	ATLAS IX CAP FL.R 15-19 07/01Q	USD	344 601.25	1.36
750 000	CALYPSO CAPITAL FL.R 13-17 09/01Q	EUR	862 572.40	3.40
750 000	GREEN FIELDS II 144A FL.R 13-17 09/01Q	EUR	862 666.41	3.40
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3 386 439.16</b>	<b>13.33</b>
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>3 386 439.16</b>	<b>13.33</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 748 018.75</b>	<b>6.88</b>
750 000	AKIBARE RE LTD FL.R 16-20 07/04S	USD	751 293.75	2.96
1 000 000	NAKAMA RE 144A 3C7 FL.R 14-18 13/04Q	USD	996 725.00	3.92
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>502 460.00</b>	<b>1.98</b>
500 000	CAELUS RE IV 144A FL.R 16-20 06/03Q	USD	502 460.00	1.98
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>1 135 960.41</b>	<b>4.47</b>
1 000 000	AZZURO RE I 144A FL.R 15-19 16/01Q	EUR	1 135 960.41	4.47

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



Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>1 000 771.19</b>	<b>3.94</b>
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>1 000 771.19</b>	<b>3.94</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 000 771.19</b>	<b>3.94</b>
95 208	LO FUNDS MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	1 000 771.19	3.94

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>341 795.09</b>	<b>1.35</b>
EUR	6 587 025.87	Caceis Bank	15/04/2016	USD	7 357 543.22	151 141.50	0.60
CHF	11 821 398.60	Caceis Bank	15/04/2016	USD	12 064 903.56	285 646.26	1.12
USD	1 113 368.16	UBS	23/05/2016	EUR	1 015 983.13	(46 015.25)	(0.18)
USD	2 537 903.36	Nomura	23/05/2016	EUR	2 266 849.56	(48 977.42)	(0.19)

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





# LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR)

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 654 315 590.05)		653 016 727.94
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		126 260 177.12
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		9 676 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		618 178.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 920 199.85
		<b>793 491 283.03</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		11 001 136.74
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 357 721.25
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	58 213.28
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		62 622.70
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		15 838.40
		<b>14 495 532.37</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>778 995 750.66</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>735 629 552.78</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(297 016.26)
Bank interest/Bankzinsen		86.25
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	631.47
		<b>(296 298.54)</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	248 937.45
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	79 809.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		27 500.49
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	318 549.19
		<b>674 796.13</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(971 094.67)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(3 622.36)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		4 583.05
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		771 437.38
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(198 696.60)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		521 311.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(763 305.02)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(440 689.92)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(4 692.81)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		43 811 580.61
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>778 995 750.66</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Short-Term Money Market (EUR) - P				
Class A/Klasse A	1 822 092.8130	612 242.8270	(531 534.1380)	<b>1 902 801.5020</b>
Class D/Klasse D	41 231.8340	29 600.0000	(13 555.0000)	<b>57 276.8340</b>
Short-Term Money Market (EUR) - R				
Class A/Klasse A	14 058.7100	9 612.8290	(1 461.7750)	<b>22 209.7640</b>
Short-Term Money Market (EUR) - I				
Class A/Klasse A	3 226 689.5090	1 419 204.2200	(1 501 493.2000)	<b>3 144 400.5290</b>
Class D/Klasse D	21 211.9610	0.0000	(2 957.0000)	<b>18 254.9610</b>
Short-Term Money Market (EUR) - S				
Class A/Klasse A	747 381.4060	220 835.9090	(115 724.0000)	<b>852 493.3150</b>
Short-Term Money Market (EUR) - M				
Class A/Klasse A	605 026.0740	835 763.6030	(551 951.9000)	<b>888 837.7770</b>
Class D/Klasse D	44 022.3580	8 010.0000	(27 155.0000)	<b>24 877.3580</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (EUR) - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	213 496 969.07	204 640 642.85	283 564 322.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.2014	112.3108	112.4382
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 623 384.75	4 052 048.28	13 059 349.58
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.1790	98.2748	98.4963
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.11	0.17
Short-Term Money Market (EUR) - R	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 441 307.79	1 549 323.28	311 735.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	109.9205	110.2038	110.7351

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Short-Term Money Market (EUR) - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	356 442 966.98	365 908 022.64	353 747 864.31
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	113.3580	113.4004	113.4185
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 060 214.67	2 397 376.90	751 069.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.8578	113.0201	113.1980
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.12	0.16	0.22
<b>Short-Term Money Market (EUR) - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	96 709 637.62	84 787 459.04	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	113.4433	113.4460	0.0000
<b>Short-Term Money Market (EUR) - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	99 775 200.58	67 961 120.17	98 506 552.15
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.2536	112.3276	112.4120
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	2 446 069.20	4 333 559.62	25 506 834.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.3251	98.4400	98.5940
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.05	0.08	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>653 016 727.94</b>	<b>83.83</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>653 016 727.94</b>	<b>83.83</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>493 833 377.72</b>	<b>63.40</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>489 648 824.62</b>	<b>62.86</b>
5 000 000	ABBEY NAT TREAS SERV ZCP 130516	EUR	4 999 282.24	0.64
4 500 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 070416	EUR	4 500 008.75	0.58
10 000 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 230616	EUR	10 001 400.22	1.28
14 000 000	ANTALIS SA ZCP 230516	EUR	14 000 618.42	1.80
5 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 250416	EUR	5 000 000.00	0.64
35 000 000	ARABELLA FINANCE ZCP 04-04-16	EUR	35 000 038.89	4.49
10 000 000	AXA IM PARIS ZCP 250416	EUR	10 000 694.58	1.28
2 000 000	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	2 094 276.29	0.27
2 000 000	BARCLAYS BANK PLC 4.00 10-17 20/01A	EUR	2 064 768.89	0.27
4 706 000	BMW FINANCE NV 1.00 13-16 24/10A	EUR	4 730 681.16	0.61
5 775 000	BP CAPITAL MKT EMTN 3.472 11-16 01/06A	EUR	5 808 861.33	0.75
5 000 000	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260516	EUR	4 998 834.22	0.64
11 000 000	CORELUX S A ZCP 020516	EUR	11 001 136.74	1.41
11 938 000	DEPFA ACS 3.875 06-16 14/11A	EUR	12 221 516.47	1.57
10 000 000	DEUTSCHE BAHN FIN 2.875 11-16 30/06A	EUR	10 072 500.00	1.29
2 000 000	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 030516	EUR	1 999 999.98	0.26
15 000 000	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 070416	EUR	14 999 912.51	1.93
10 000 000	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 230516	EUR	9 999 852.76	1.28
10 000 000	ENI FINA INTE SA ZCP 21-04-16	EUR	9 999 970.83	1.28
10 000 000	ENI FINANCE INTERNA ZCP 060616	EUR	9 999 906.91	1.28
15 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 200416	EUR	15 000 166.70	1.93
11 734 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.50 11-16 09/05A	EUR	11 789 840.26	1.51
5 000 000	GOLDMAN SACHS INTL B 0.0 090616	EUR	5 005 512.50	0.64
1 000 000	ING GROEP 4.00 11-16 23/12A	EUR	1 029 332.79	0.13
5 000 000	IPIC GMTN EMTN 4.875 11-16 14/05A	EUR	5 027 897.83	0.65
10 000 000	JP MORGAN CHASE CO 3.75 11-16 15/06A	EUR	10 079 257.14	1.29
15 000 000	KBC GROUP ZCP 200416	EUR	15 000 750.17	1.93
2 000 000	KBC IFIMA EMTN 3.00 12-16 29/08A	EUR	2 022 669.11	0.26
20 000 000	LMA SA ZCP 160516	EUR	20 001 533.54	2.57
10 000 000	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 290416	EUR	10 000 120.81	1.28
7 300 000	MATC FINA PLC ZCP 13-05-16	EUR	7 299 912.73	0.94
5 500 000	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 190916	EUR	5 501 051.32	0.71
12 500 000	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 050716	EUR	12 495 005.06	1.60
24 200 000	MORGAN STANLEY 4.375 06-16 10/12A	EUR	24 762 897.67	3.18
7 000 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 4.75 09-16 15/07A	EUR	7 096 666.11	0.91
12 000 000	OPUSALPHA FUNDING LTD ZCP 190416	EUR	12 000 190.09	1.54
6 000 000	PFIZER INC REG-S 4.75 09-16 03/06A	EUR	6 051 692.31	0.78
5 000 000	RABOBANK NED 4.25 07-17 16/01A	EUR	5 168 827.45	0.66
10 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 250416	EUR	9 999 861.13	1.28
15 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 080616	EUR	15 001 150.09	1.93
20 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 250416	EUR	20 000 277.74	2.57
2 620 000	STANDARD CHARTERED 3.875 11-16 20/10A	EUR	2 673 413.94	0.34
2 839 000	UBS AG JERS FL.R 10-16 20/04Q	EUR	2 844 064.16	0.37
10 000 000	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSC ZCP 310516	EUR	9 996 697.45	1.28
4 000 000	WACHOVIA CORP 4.375 06-16 01/08A	EUR	4 057 296.58	0.52
12 000 000	WEIN CAPI LTD ZCP 17-05-16	EUR	12 000 156.67	1.54
15 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 120416	EUR	14 999 900.01	1.93
15 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 180416	EUR	15 000 750.11	1.93
18 000 000	WESTPAC SECURITIES 3.50 11-16 16/06A	EUR	18 136 220.72	2.33
6 000 000	WM COVERED BOND PROGR.4.00 06-16 27/09A	EUR	6 111 451.24	0.78

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



Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>JPY/JPY</b>		<b>4 184 553.10</b>	<b>0.54</b>
530 000 000	DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	JPY	4 184 553.10	0.54
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>159 183 350.22</b>	<b>20.43</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>159 183 350.22</b>	<b>20.43</b>
10 000 000	BANK OF AMERICA FL.R 06-16 18/05Q	EUR	10 001 628.57	1.28
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 15-16 08/09Q	EUR	10 000 000.00	1.28
15 000 000	BMW FIN NV REGS FL.R 16-17 27/01Q	EUR	15 000 000.00	1.93
5 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 15-16 28/11Q	EUR	4 999 670.30	0.64
17 000 000	BMW FINANCE REGS FL.R 15-16 12/08Q	EUR	16 996 248.42	2.18
3 000 000	BNP PARIBAS FL.R 04-16 28/06A	EUR	3 011 767.78	0.39
7 550 000	CREDIT SUISSE FL.R 15-16 22/07Q	EUR	7 552 984.12	0.97
10 000 000	CS AG LDN FL.R 15-16 22/09Q	EUR	10 000 000.00	1.28
3 000 000	CS LDN FL.R 14-16 23/09Q	EUR	3 001 457.14	0.39
14 500 000	DB LDN EMTN 0403 FL.R 10-16 04/05Q	EUR	14 501 056.43	1.86
2 200 000	DB LONDON FL.R 11-16 02/06A	EUR	2 206 771.86	0.28
3 000 000	DEUTSCHE BANK FL.R 09-16 18/05A	EUR	3 018 916.11	0.39
13 200 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 23/05Q	EUR	13 203 766.21	1.69
20 000 000	JP MORGAN CHASE & CO FL.R 13-16 03/05Q	EUR	20 008 961.45	2.57
13 855 000	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	13 856 163.21	1.78
1 000 000	NORDEA BANK REGS FL.R 10-16 23/04A	EUR	999 980.26	0.13
1 460 000	UBS AG JERS FL.R 11-16 08/04Q	EUR	1 460 637.09	0.19
1 467 000	UBS AG JERSEY FL.R 12-16 20/07Q	EUR	1 471 749.41	0.19
4 000 000	UBS AG LONDON FL.R 14-16 05/09Q	EUR	4 001 526.57	0.51
1 000 000	VOLKSWAGEN BANK FL.R 14-16 11/04Q	EUR	999 695.38	0.13
1 700 000	VOLKSWAGEN BANK B09/14FL.R 14-16 19/08Q	EUR	1 700 991.01	0.22
1 189 000	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 13-16 09/05Q	EUR	1 189 378.90	0.15

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>112 000 000.00</b>	<b>14.38</b>
BFCM	01/04/2016	EUR	0.010	60 000 000.00	7.70
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	EUR	0.010	32 000 000.00	4.11
Landesbank Baden	01/04/2016	EUR	(0.100)	20 000 000.00	2.57

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>	
						EUR		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>							<b>(15 838.40)</b>	<b>0.00</b>
EUR	4 191 110.17	NOMURA	20/12/2016	JPY	538 745 000.00	(15 838.40)	0.00	

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





# LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD)

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 559 646 167.79)		558 940 456.69
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		41 372 668.13
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 894 374.58
		<b>602 207 499.40</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		10 000 000.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		30 050 662.11
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	108 959.83
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		58 325.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		2 142 794.32
		<b>42 360 741.34</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>559 846 758.06</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>644 777 482.45</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 212 291.75
Bank interest/Bankzinsen		881.24
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		94 603.23
		<b>2 307 776.22</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	395 926.89
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	106 322.11
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 425.55
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	351 679.29
		<b>855 353.84</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 452 422.38</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(3 728.98)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		2 327 600.43
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(375 414.44)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>3 400 879.39</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(62 343.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(1 984 480.60)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 354 054.80</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(255 430.54)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(86 029 348.65)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>559 846 758.06</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016
Short-Term Money Market (USD) - P				
Class A/Klasse A	20 500 086.2890	8 229 244.7200	(9 558 213.5310)	<b>19 171 117.4780</b>
Class D/Klasse D	1 080 065.9330	225 116.1440	(233 007.5690)	<b>1 072 174.5080</b>
Short-Term Money Market (USD) - R				
Class A/Klasse A	163 790.8180	29 824.9050	(43 098.9490)	<b>150 516.7740</b>
Short-Term Money Market (USD) - I				
Class A/Klasse A	24 927 682.1720	17 612 935.2820	(22 155 333.9890)	<b>20 385 283.4650</b>
Class D/Klasse D	47 300.0000	31 518.9770	(41 368.9770)	<b>37 450.0000</b>
Short-Term Money Market (USD) - S				
Class A/Klasse A	583 337.8280	295 208.1730	0.0000	<b>878 546.0010</b>
Short-Term Money Market (USD) - M				
Class A/Klasse A	11 694 001.9970	8 166 856.5430	(8 142 681.5960)	<b>11 718 176.9440</b>
Class D/Klasse D	3 366 642.4610	569 413.8510	(3 363 857.9220)	<b>572 198.3900</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (USD) - P	USD	USD	USD
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	197 851 962.30	211 227 879.41	214 005 172.54
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3203	10.3038	10.2969
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	10 663 269.40	10 778 502.33	26 271 030.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9455	9.9795	9.9728
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.05	0.00	0.00
Short-Term Money Market (USD) - R	USD	USD	USD
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 534 681.46	1 669 431.01	2 815 719.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1961	10.1925	10.2099

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Short-Term Money Market (USD) - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	213 164 135.90	259 997 569.96	140 088 622.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4568	10.4301	10.4021
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	388 973.64	490 026.39	1 355 757.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3865	10.3600	10.4021
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.07	0.00
<b>Short-Term Money Market (USD) - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	9 234 756.29	6 112 280.10	6 089 613.51
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5114	10.4781	10.4393
<b>Short-Term Money Market (USD) - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	121 311 808.65	120 814 319.07	75 138 313.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3524	10.3313	10.3149
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	5 697 170.42	33 687 474.18	3 917 322.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9566	10.0063	9.9904
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.07	0.00	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>558 940 456.69</b>	<b>99.84</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>558 940 456.69</b>	<b>99.84</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>367 097 918.39</b>	<b>65.57</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>57 673 693.26</b>	<b>10.30</b>
20 000 000	AP-HP ZCP 140416	EUR	22 771 949.11	4.06
20 000 000	CORELUX S A ZCP 11-04-16	EUR	22 770 208.72	4.07
10 655 600	GENERAL FUNDING LTD ZCP 200416	EUR	12 131 535.43	2.17
<b>NOK/NOK</b>			<b>6 047 172.88</b>	<b>1.08</b>
50 000 000	VOLKSWAGEN FIN SERV N 2.375 13-16 04/04A	NOK	6 047 172.88	1.08
<b>USD/USD</b>			<b>303 377 052.25</b>	<b>54.19</b>
5 000 000	ACOSS ZCP 080416	USD	4 999 345.04	0.89
5 000 000	ALLIANDER N.V. ZCP 220616	USD	4 992 519.24	0.89
25 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 110416	USD	24 994 656.04	4.47
5 000 000	BANK OF AMERICA 6.50 09-16 01/08S	USD	5 089 502.13	0.91
20 000 000	BANK OF AMERICA CORP 3.75 11-16 12/07S	USD	20 151 743.56	3.60
10 000 000	BNY MELLON LUX SA ZCP 110516	USD	9 992 603.60	1.78
10 531 040	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	10 528 760.78	1.88
9 018 622	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	9 016 819.46	1.61
1 337 493	BNY MELLON LUX SA ZCP 120416	USD	1 337 194.67	0.24
15 000 000	CHESHAM ZCP 080416	USD	14 997 669.68	2.68
10 000 000	CITIGROUP INC 1.70 13-16 25/07S	USD	10 020 573.58	1.79
4 000 000	CORP ANDINA DE FOM 5.75 06-17 12/01S	USD	4 143 743.91	0.74
5 000 000	CS FIRST BOSTON CAP 1 2.60 11-16 27/05S	USD	5 014 496.30	0.90
13 000 000	DANSKE BANK REGS 3.875 11-16 14/04S	USD	13 014 829.34	2.32
10 000 000	DEPFA ACS 5.50 06-16 25/04S	USD	10 029 942.97	1.79
14 797 000	DEUTSCHE BANK AG LDN 1.40 14-17 13/02S	USD	14 753 630.01	2.64
2 000 000	EXP-IMP.BANK KOREA 4.00 12-17 11/01S	USD	2 041 474.07	0.36
14 000 000	GOLDMAN SACHS INTL B 0.845 280416	USD	14 110 413.33	2.52
4 000 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.50 12-17 13/01S	USD	4 062 766.78	0.73
10 000 000	JAPAN BK INTL COOP 2.25 11-16 13/07S	USD	10 038 878.50	1.79
8 000 000	JPMORGAN CHASE 3.15 11-16 05/07S	USD	8 045 349.89	1.44
2 255 000	KOREA 5.125 06-16 07/12S	USD	2 317 172.57	0.41
4 000 000	KOREA HOUSING FINA 3.50 11-16 15/12S	USD	4 060 064.72	0.73
8 472 000	MDC REG S 3.75 11-16 20/04S	USD	8 485 943.50	1.52
2 742 000	METLIFE INC 6.75 09-16 01/06S	USD	2 769 236.59	0.49
8 000 000	MORGAN STANLEY F 3.80 11-16 29/04S	USD	8 017 827.75	1.43
5 000 000	PEFCO PRIV EXP FUND ZCP 160616	USD	4 994 125.59	0.89
5 000 000	QTEL INTL FIN REG-S 3.375 10-16 14/10S	USD	5 042 575.09	0.90
10 000 000	RATP ZCP 110416	USD	9 997 986.66	1.79
20 000 000	RATP ZCP 200416	USD	19 992 457.41	3.57
10 000 000	SYNGENTA WILMINGTON ZCP 110816	USD	9 951 972.22	1.78
1 400 000	UBS JERSEY BRANCH FL.R 11-16 20/05A	USD	1 403 027.03	0.25
25 000 000	WEIN CAPI LTD ZCP 19-05-16	USD	24 967 750.24	4.46
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>181 842 538.30</b>	<b>32.48</b>
<b>USD/USD</b>			<b>181 842 538.30</b>	<b>32.48</b>
15 000 000	ABBAY NAT TREAS SERV FL.R 15-16 15/07Q	USD	15 000 000.00	2.68
3 230 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 13-16 28/10Q	USD	3 236 815.30	0.58
3 257 000	ABN AMRO REGS FL.R 13-16 28/10Q	USD	3 262 924.37	0.58
15 000 000	AFD FL.R 15-16 15/12Q	USD	15 000 000.00	2.67
5 000 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 06-16 15/06Q	USD	4 997 960.98	0.89
4 720 000	BANK OF NOVA SCOTI FL.R 13-16 15/07Q	USD	4 725 322.55	0.84

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



Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
15 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 15-16 08/09M	USD	15 000 000.00	2.68
2 560 000	BK OF MONTREAL FL.R 13-16 15/07Q	USD	2 562 839.40	0.46
8 000 000	BMW US CAPITAL LLC FL.R 16-17 28/01Q	USD	8 000 000.00	1.43
9 000 000	CHINA DEV BK FL.R 15-16 11/08Q	USD	9 000 000.00	1.61
9 000 000	CITIGROUP FL.R 13-16 01/04Q	USD	9 000 087.94	1.61
3 750 000	DEXIA CCL NY REGS FL.R 13-16 07/11Q	USD	3 750 304.89	0.67
7 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL FL.R 13-17 11/01Q	USD	7 003 892.78	1.25
10 000 000	GOLDMAN SACHS REGS FL.R 16-17 30/01Q	USD	10 000 000.00	1.79
7 680 000	HSBC FINANCE CORP FL.R 06-16 01/06Q	USD	7 678 450.07	1.37
10 000 000	ING BANK N.V. FL.R 15-16 21/11Q	USD	10 000 000.00	1.79
4 000 000	JP MORGAN CHASE FL.R 06-16 13/06Q	USD	3 998 274.11	0.71
5 000 000	KDB FL.R 15-16 19/11Q	USD	5 000 000.00	0.89
8 000 000	KDB ASIA LTD FL.R 15-16 04/06Q	USD	8 000 000.00	1.43
1 000 000	KOMMUNALBANKEN FL.R 14-16 19/08Q	USD	998 702.30	0.18
8 000 000	L BANK BW FOERDERBA FL.R 14-16 25/04Q	USD	7 999 983.22	1.43
7 000 000	NRW BANK REGS FL.R 13-16 08/07Q	USD	7 001 613.02	1.25
8 000 000	PEPAU 2014X-A1U1 FL.R 15-16 16/06M	USD	8 000 000.00	1.43
2 625 000	SHB AB FL.R 13-16 23/09Q	USD	2 626 532.31	0.47
10 000 000	WELLS FARGO NA SUB FL.R 06-16 16/05Q	USD	9 998 835.06	1.79
<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere</b>			<b>10 000 000.00</b>	<b>1.79</b>
<b>USD/USD</b>			<b>10 000 000.00</b>	<b>1.79</b>
10 000 000	PEPAU 16A A1U1 FL.R 16-17 13/03M	USD	10 000 000.00	1.79

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>39 000 000.00</b>	<b>6.97</b>
Societe Generale Paris	01/04/2016	USD	0.400	17 000 000.00	3.04
Natixis	01/04/2016	USD	0.350	7 000 000.00	1.25
BFCM	01/04/2016	USD	0.350	6 000 000.00	1.07
KBC Bank	01/04/2016	USD	0.370	4 000 000.00	0.71
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	USD	0.350	3 000 000.00	0.54
Landesbank Baden	01/04/2016	USD	0.340	2 000 000.00	0.36

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(2 142 794.32)</b>	<b>(0.38)</b>
USD	5 953 805.79	UBS	04/04/2016	NOK	51 187 500.00	(236 145.31)	(0.04)
USD	21 926 460.00	UBS	11/04/2016	EUR	20 000 000.00	(850 877.94)	(0.15)
USD	21 853 140.00	UBS	14/04/2016	EUR	20 000 000.00	(925 087.44)	(0.17)
USD	12 007 454.66	Nomura	20/04/2016	EUR	10 655 600.00	(130 683.63)	(0.02)

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





# LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP)

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	GBP
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : GBP 91 651 033.05)		91 802 422.62
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		22 796 878.46
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		156 394.79
		<b>114 755 695.87</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		11 096 307.43
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		106 444.39
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	12 367.73
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		6 566.34
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		258 710.02
		<b>11 480 395.91</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>103 275 299.96</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	GBP
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>64 762 425.47</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(325 728.87)
Bank interest/Bankzinsen		210.78
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		18 662.67
		<b>(306 855.42)</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	51 450.15
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	20 294.12
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		78.73
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	38 851.59
		<b>110 674.59</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(417 530.01)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(754.53)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		442 920.83
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(67 521.92)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(42 885.63)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		566 935.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(358 242.54)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>165 807.03</b>
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		38 347 067.46
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>103 275 299.96</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Short-Term Money Market (GBP) - P				
Class A/Klasse A	1 939 777.9170	332 766.2550	(609 135.1020)	<b>1 663 409.0700</b>
Class D/Klasse D	853 873.2690	128 184.9260	(183 810.4660)	<b>798 247.7290</b>
Short-Term Money Market (GBP) - R				
Class A/Klasse A	49 057.3250	18 372.5540	(1 930.8460)	<b>65 499.0330</b>
Short-Term Money Market (GBP) - I				
Class A/Klasse A	2 214 645.8790	4 911 566.5170	(1 345 293.4300)	<b>5 780 918.9660</b>
Short-Term Money Market (GBP) - M				
Class A/Klasse A	850 773.8360	1 135 805.2250	(523 996.7050)	<b>1 462 582.3560</b>
Class D/Klasse D	409 151.0610	587 450.2430	(760 906.2430)	<b>235 695.0610</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Short-Term Money Market (GBP) - P</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	17 112 668.63	19 920 342.65	36 211 242.69
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2877	10.2694	10.2460
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	8 001 267.74	8 543 592.93	12 694 128.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0235	10.0057	9.9829
<b>Short-Term Money Market (GBP) - R</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	667 080.80	499 238.30	949 453.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1846	10.1766	10.1753
<b>Short-Term Money Market (GBP) - I</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	60 008 220.78	22 920 448.18	32 524 846.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3804	10.3495	10.3002

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>	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Short-Term Money Market (GBP) - M</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	15 113 103.13	8 769 612.16	12 629 335.26
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.3332	10.3078	10.2705
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	2 372 958.88	4 109 191.25	2 746 696.48
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.0679	10.0432	10.0068

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  GBP	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>91 802 422.62</b>	<b>88.89</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>91 802 422.62</b>	<b>88.89</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>54 738 581.45</b>	<b>53.00</b>
<b>AUD/AUD</b>			<b>2 088 364.93</b>	<b>2.02</b>
3 895 000	SBAB BANK 606 4.75 12-16 30/05S	AUD	2 088 364.93	2.02
<b>EUR/EUR</b>			<b>2 374 676.39</b>	<b>2.30</b>
3 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 200416	EUR	2 374 676.39	2.30
<b>GBP/GBP</b>			<b>47 952 784.64</b>	<b>46.43</b>
4 000 000	ABN AMRO BANK NV E ZCP 06-05-16	GBP	3 997 929.80	3.87
1 500 000	BANK OF AMERICA CORP 0.61 190516	GBP	1 501 416.10	1.45
3 500 000	dz bank deutsche ZCP 150416	GBP	3 499 281.05	3.39
3 000 000	ERST ABWI ZCP 08-04-16	GBP	2 999 671.31	2.90
1 500 000	GE CAPITAL INT REGS 1.363 15-16 15/04U	GBP	1 500 458.49	1.45
1 500 000	JP MORGAN CHASE 5.375 06-16 28/09S	GBP	1 528 270.48	1.48
3 000 000	KORE DEVE BANK LON ZCP 27-05-16	GBP	2 997 098.13	2.90
2 500 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 210616	GBP	2 495 963.49	2.42
2 837 500	LLOYDS BANK 5.50 11-16 25/09S	GBP	2 898 960.47	2.81
5 000 000	LMA SA ZCP 290416	GBP	4 997 895.53	4.84
7 000 000	NATIXIS ZCP 010416	GBP	7 041 097.35	6.82
2 000 000	RATP ZCP 250516	GBP	1 998 134.68	1.93
8 000 000	UK TREASURY BILL ZCP 110416	GBP	7 999 108.06	7.75
2 500 000	VOLKSWAGEN FIN.SERV 1.25 13-16 23/05S	GBP	2 497 499.70	2.42
<b>USD/USD</b>			<b>2 322 755.49</b>	<b>2.25</b>
3 334 000	CITIGROUP INC 1.70 13-16 25/07S	USD	2 322 755.49	2.25
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>37 063 841.17</b>	<b>35.89</b>
<b>GBP/GBP</b>			<b>37 063 841.17</b>	<b>35.89</b>
3 300 000	AAREAL BANK AG FL.R 13-16 02/05Q	GBP	3 300 153.45	3.20
2 400 000	BFCM EMTN FL.R 13-16 15/05Q	GBP	2 400 772.80	2.32
2 200 000	BK OF NOVA SCOTIA FL.R 13-16 20/09Q	GBP	2 203 014.24	2.13
2 000 000	BMW US CAP LLC FL.R 15-17 06/02Q	GBP	2 000 000.00	1.94
1 726 000	BNP PARIBAS FL.R 13-16 16/05Q	GBP	1 726 764.24	1.67
4 700 000	CM CIC HM FL.R 13-16 22/04Q	GBP	4 700 265.32	4.56
1 000 000	COMMONWEALTH BANK FL.R 15-16 07/12Q	GBP	999 862.84	0.97
3 600 000	DEXIA CLF REGS FL.R 14-16 15/04Q	GBP	3 600 170.88	3.49
200 000	GE CAP FUNDING UK FL.R 13-16 09/05Q	GBP	200 081.85	0.19
1 230 000	HSBC BANK PLC SUB FL.R 13-16 16/05Q	GBP	1 230 499.12	1.19
3 000 000	IDB TRUST SERV-009 FL.R 12-17 30/01Q	GBP	3 008 138.53	2.91
595 000	LLOYDS BANK FL.R 14-17 14/01Q	GBP	595 121.18	0.58
3 100 000	MUENCHENER HYPO FL.R 13-16 25/04Q	GBP	3 100 104.60	3.00
3 000 000	NRW.BANK FL.R 15-16 11/11Q	GBP	3 000 000.00	2.90
3 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 15-16 22/04Q	GBP	3 000 000.00	2.90
1 000 000	SWEDISH EXPORT CREDIT FL.R 14-16 19/08Q	GBP	999 029.82	0.97
1 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 15-16 08/12Q	GBP	999 862.30	0.97

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag % des Nettovermögens	
			%	GBP	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>21 500 000.00</b>	<b>20.82</b>
BFCM	01/04/2016	GBP	0.500	3 000 000.00	2.90
Caceis Bank	01/04/2016	GBP	0.370	10 000 000.00	9.69
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	GBP	0.400	1 000 000.00	0.97
Landesbank Baden	01/04/2016	GBP	0.400	3 000 000.00	2.90
Societe Generale Paris	01/04/2016	GBP	0.450	4 500 000.00	4.36

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						GBP	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(258 710.02)</b>	<b>(0.25)</b>
GBP	2 347 698.00	UBS	20/04/2016	EUR	3 000 000.00	(28 094.88)	(0.03)
AUD	2 711 888.54	UBS	27/05/2016	GBP	1 293 994.29	151 351.47	0.15
GBP	1 296 528.89	Morgan Stanley	27/05/2016	AUD	2 711 888.54	(149 065.30)	(0.14)
GBP	609 666.48	Morgan Stanley	31/05/2016	AUD	1 274 568.75	(69 673.26)	(0.07)
GBP	1 294 240.38	UBS	31/05/2016	AUD	2 712 937.50	(151 366.70)	(0.15)
GBP	2 324 503.99	Barclays Bank PLC	25/07/2016	USD	3 362 339.00	(11 861.35)	(0.01)

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





# LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF)

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2016*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 258 961 698.04)		257 948 190.48
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		115 487 741.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		998 351.62
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		164 646.15
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		9 876.53
		<b>374 608 806.29</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 394 281.38
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	17 424.41
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		89 507.25
		<b>1 501 213.04</b>
<b>NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN</b>		<b>373 107 593.25</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>430 774 623.15</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(2 261 305.89)
Bank interest/Bankzinsen		33 664.75
		<b>(2 227 641.14)</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	104 940.25
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 768.81
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		473 917.05
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	175 779.06
		<b>762 405.17</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(2 990 046.31)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(912.38)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		282 315.46
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		443 074.54
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(2 265 568.69)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		795 269.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(307 947.55)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 778 246.48)</b>
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(55 888 783.42)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>373 107 593.25</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2015 bis zum 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2016</i>
Short-Term Money Market (CHF) - P				
Class A/Klasse A	1 301 770.1890	159 252.1370	(383 817.3540)	<b>1 077 204.9720</b>
Class D/Klasse D	7 742.8920	0.0000	(2 835.2430)	<b>4 907.6490</b>
Short-Term Money Market (CHF) - I				
Class A/Klasse A	1 679 014.7090	454 407.7080	(693 834.4830)	<b>1 439 587.9340</b>
Class D/Klasse D	10 600.0000	4 373.0000	(4 373.0000)	<b>10 600.0000</b>
Short-Term Money Market (CHF) - M				
Class A/Klasse A	336 578.0510	211 897.5470	(179 642.6950)	<b>368 832.9030</b>
Class D/Klasse D	2 910.0000	20 452.5430	(20 452.5430)	<b>2 910.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (CHF) - P	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	138 089 112.48	167 618 575.93	224 073 469.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	128.1920	128.7620	129.3986
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	559 849.82	887 213.88	3 200 318.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	114.0770	114.5843	115.2608
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.11	0.00
Short-Term Money Market (CHF) - I	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	185 488 114.20	217 234 518.80	260 834 588.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	128.8481	129.3821	129.9373
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	1 365 790.40	1 371 451.55	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	128.8482	129.3822	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Short-Term Money Market (CHF) - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Klasse A</b>			
Net assets/Nettovermögen	47 272 765.72	43 329 434.34	42 427 998.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	128.1685	128.7352	129.3722
<b>Class D/Klasse D</b>			
Net assets/Nettovermögen	331 960.63	333 428.65	2 194 779.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	114.0758	114.5803	115.2473
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.10	0.00

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>257 948 190.48</b>	<b>69.14</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>257 948 190.48</b>	<b>69.14</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>242 356 453.93</b>	<b>64.96</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>202 780 156.78</b>	<b>54.35</b>
15 000 000	ANTALIS SA ZCP 290416	CHF	15 009 794.00	4.02
19 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 090516	CHF	19 014 219.00	5.10
10 835 000	BANK OF AMERICA CORP 3.00 10-16 23/12A	CHF	11 116 404.65	2.98
1 180 000	BANK OF AMERICA CORP 3.25 06-16 14/06A	CHF	1 188 444.04	0.32
100 000	BANK OF SCOTLAND EMTN 3.00 06-16 26/05A	CHF	100 501.82	0.03
15 000 000	BANQUE CANT ZURICH 15-16 09/06U	CHF	15 024 342.97	4.03
2 585 000	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	2 603 820.71	0.70
15 000 000	BPCE. ZCP 080416	CHF	15 002 705.00	4.02
2 010 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.625 13-16 16/12A	CHF	2 025 694.97	0.54
300 000	COMMONWEALTH BK 1.00 11-16 20/04Q	CHF	300 179.77	0.08
15 000 000	CORELUX S A ZCP 09-05-16	CHF	15 010 574.00	4.02
2 110 000	DANSKE BANK 2.375 09-17 13/01A	CHF	2 159 704.70	0.58
18 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 110516	CHF	18 019 300.00	4.83
1 000 000	GECC 2.25 11-16 19/12A	CHF	1 021 314.56	0.27
14 790 000	HSBC FINANCE CORP 3.25 06-16 14/07A	CHF	14 949 580.27	4.01
9 100 000	ING BANK NV 0.50 13-16 13/09A	CHF	9 133 062.99	2.45
4 020 000	KOREA DEV BANK 1.50 12-16 23/05A	CHF	4 031 683.15	1.08
1 500 000	KOREA LAND CORP 1.00 13-16 04/10A	CHF	1 507 528.76	0.40
2 915 000	KOREA NATIONAL OIL 2.625 11-16 12/05A	CHF	2 924 780.15	0.78
5 000 000	LMA SA ZCP 290416	CHF	5 003 224.00	1.34
10 000 000	MC DONALD S 1.875 10-16 23/06A	CHF	10 057 000.00	2.70
2 000 000	NYKREDIT 1.75 12-16 26/09A	CHF	2 016 947.34	0.54
20 000 000	NYKREDIT BANK A/S. ZCP 040416	CHF	20 001 536.00	5.36
2 000 000	PRINCIPAL FIN GLB 3.125 06-16 29/06A	CHF	2 016 544.12	0.54
10 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 250416	CHF	10 004 864.00	2.68
3 500 000	SPI AUSTRALIA ASSETS 2.25 10-16 09/08A	CHF	3 536 405.81	0.95
<b>EUR/EUR</b>			<b>39 576 297.15</b>	<b>10.61</b>
15 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 200416	EUR	16 396 682.00	4.40
15 000 000	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 080416	EUR	16 396 682.00	4.39
6 000 000	RABOBANK NED 4.25 07-17 16/01A	EUR	6 782 933.15	1.82
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>15 591 736.55</b>	<b>4.18</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>15 591 736.55</b>	<b>4.18</b>
10 000 000	UBS AG FL.R 16-17 04/01Q	CHF	10 000 000.00	2.69
760 000	UBS AG FL.R 11-16 08/04Q	CHF	760 259.24	0.20
1 110 000	UBS AG JERSEY FL.R 10-16 02/09Q	CHF	1 116 939.35	0.30
1 710 000	UBS JERSEY FL.R 11-16 28/10Q	CHF	1 729 381.35	0.46
400 000	UBS JERSEY FL.R 11-16 16/09Q	CHF	402 779.49	0.11
778 000	UBS JERSEY FL.R 12-17 06/01Q	CHF	787 975.77	0.21
788 000	UBS JERSEY AG FL.R 11-16 05/10Q	CHF	794 401.35	0.21

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



Schedule of investments as at 31/03/2016 / Wertpapierbestand per 31/03/2016

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag	% des Nettovermögens
			%	CHF	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>88 000 000.00</b>	<b>23.59</b>
Credit Agricole SA Paris	01/04/2016	CHF	0.000	24 000 000.00	6.43
Lloyds Bank	01/04/2016	CHF	(0.100)	5 000 000.00	1.34
Societe Generale Paris	01/04/2016	CHF	(0.100)	33 000 000.00	8.85
Valiant Bank	01/04/2016	CHF	(0.100)	26 000 000.00	6.97

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						CHF	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>164 646.15</b>	<b>0.04</b>
CHF	16 483 980.00	UBS	08/04/2016	EUR	15 000 000.00	89 550.51	0.02
CHF	16 455 135.00	Caceis Bank	20/04/2016	EUR	15 000 000.00	62 085.00	0.02
CHF	6 820 777.26	UBS	16/01/2017	EUR	6 255 000.00	13 010.64	0.00

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





# LO FUNDS

Notes to the financial statements |  
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss  
31.03.2016

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

## NOTE/ANMERKUNG 1. The Company/Die Gesellschaft

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

The Company was incorporated on 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 1 December 2014 with effect on the same day and were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 9 January 2015. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 31 May 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and has appointed on 1 June 2010, Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law.

*Lombard Odier Funds, kurz LO Funds, (die „Gesellschaft“) ist gemäß der geänderten Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 des Großherzogtums Luxemburg (das „Gesetz von 1915“) als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) organisiert. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, abgeändert, über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAWs“) (das „Gesetz“).*

*Die Gesellschaft wurde am 5. Januar 1987 auf unbestimmte Dauer unter dem Namen Mediterranean Fund gegründet. Der Name der Gesellschaft wurde 1994 in Lombard Odier Invest, 2003 in Lombard Odier Darier Hentsch Invest und schließlich am 30. November 2009 in Lombard Odier Funds geändert. Die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) wurde zuletzt am 1. Dezember 2014 mit Wirkung am gleichen Tag geändert und am 9. Januar 2015 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht. Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000.*

*Am 31. Mai 2010 lief der Status der Gesellschaft als selbstverwaltete SICAV aus, und die Gesellschaft ernannte am 1. Juni 2010 Lombard Odier Funds (Europe) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft unter der Gesamtüberwachung und Kontrolle des Verwaltungsrates. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes.*

As at 31 March 2016, the following Sub-Funds were active/Zum 31. März 2016 waren folgende Teilfonds aktiv:

Alternative Beta  
Tactical Alpha  
All Roads Multi-Asset  
Global Macro (launched on/lanciert am 01/10/15)  
Multiadvisers UCITS (launched on/lanciert am 01/03/16)  
Alternative Risk Premia  
Generation Global  
Technology  
Golden Age  
World Gold Expertise  
Global Energy  
Commodities Risk Premia (formerly/früher Commodities Risk Parity, renamed on/umbenannt am 29/02/16)  
US Equity Factor Enhanced  
Emerging Equity Factor Enhanced (formerly/früher Emerging Equity Risk Parity, renamed on/umbenannt am 29/02/16)  
Europe Equity Factor Enhanced  
Europe High Conviction  
Eurozone Small and Mid Caps  
Alpha Japan  
Emerging Consumer  
Asia Consumer  
Fundamental Equity Long/Short  
Swiss Equity  
Euro Government Fundamental  
Euro Inflation-Linked Fundamental  
Global Government Fundamental  
Swiss Franc Bond (Foreign)  
Absolute Return Bond  
Global Corporate Fundamental  
Euro Responsible Corporate Fundamental  
Euro Credit Bond  
Global BBB-BB Fundamental  
Euro BBB-BB Fundamental  
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)  
Emerging Local Currency Bond Fundamental  
Convertible Bond  
Global Convertible Bond Defensive Delta  
Convertible Bond Asia  
CAT Bonds (launched on/lanciert am 16/02/16)

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Short-Term Money Market (EUR)  
Short-Term Money Market (USD)  
Short-Term Money Market (GBP)  
Short-Term Money Market (CHF)

The Company issues common Shares: Class P, R and I available to all investors, subject to minimum holding restriction, either in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), Class M in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to financial intermediaries subscribing on the basis of a discretionary portfolio management, Class H dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction, only in accumulating form (A Class), and Class E in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions. The Directors may at their discretion decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, a new Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain financial intermediaries to fulfil a sales need in regard to UK platforms. This new Share Class is named "X1" into the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned.

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with a different currency hedging policy: no hedging, systematic hedging or hedging at the discretion of the Investment Manager, and, for the Fixed Income Sub-Funds, a different duration hedging policy (no hedging or systematic hedging).

Each Class of Shares can offer a custom-benchmark policy as further described in paragraph 2.2.2 of the Prospectus.

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the inception of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

The Shares issued (Class P, R, I, S and M) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares and E Shares are issued at period-end.

*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, Klasse H für alle Anleger in Hongkong, vorbehaltlich eines Mindestbestands, nur in thesaurierender Form (Klasse A) und Klasse E in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender (Klasse D) Form, die Unternehmen der Verwaltungsstelle von Lombard Odier, der Geschäftseinheit Vermögensverwaltung der Lombard Odier Gruppe und unter bestimmten Bedingungen deren jeweiligen Mitarbeitern vorbehalten sind. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen die Ausgabe von Aktien der Klasse S an institutionelle bzw. qualifizierte institutionelle Anleger gemäß Definition in Abschnitt 2.2 des Prospekts auf selektiver Basis beschließen.*

*Wie in Absatz 2.2 des Prospekts ausführlich beschrieben, wurde eine neue „Connect“-Anteilklasse aufgelegt. Diese wird Finanzintermediären angeboten, um ein Vertriebsserfordernis mit Blick auf die Plattformen in GB zu erfüllen. Diese neue Anteilklasse wird im Abschnitt „Statistik“ des betreffenden Teilfonds unter dem Namen „X1“ geführt.*

*Alle Teilfonds können Aktienklassen in ihrer Referenzwährung oder einer alternativen Währung (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD und SGD, außer für die Aktienklassen H, die nur in HKD oder USD ausgegeben werden können) mit unterschiedlichem Ansatz zur Währungsabsicherung (keine Absicherung, systematische Absicherung oder Absicherung nach Ermessen der Verwaltungsstelle) und für die Rententeilfonds mit unterschiedlichem Ansatz zur Durationsabsicherung (keine Absicherung oder systematische Absicherung) ausgeben.*

*Jede Aktienklasse kann eine maßgeschneiderte Benchmark wie weiter in Absatz 2.2.2 des Prospekts dargelegt anbieten.*

*Die Aktien jeder Klasse können bei Auflegung eines Teilfonds auch als begünstigte Startaktien ("seed shares") ausgegeben werden, um Anleger zu animieren, in einen neu aufgelegten Teilfonds zu investieren. Für Aktien in Form von Startaktien fallen geringere Verwaltungsgebühren und/oder Vertriebsgebühren an.*

*Die ausgegebenen Aktien (Klasse P, R, I, S und M) werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben. Zum Ende des Berichtszeitraums waren keine H-Aktien und E-Aktien ausgegeben.*

### **NOTE/ANMERKUNG 2. Significant Accounting Policies/Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Nachstehend werden die wesentlichen von der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze zusammengefasst:

#### **Presentation of the financial statements/Erstellung des 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 2016. The Net Asset Value disclosed in financial statements may differ from the last dealing Net Asset Value due to accruals.

At 31 March 2016, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 552 464 836.63 and therefore total combined NAV at period-end without cross-investments would amount to USD 17 176 877 970.44.

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 2016 berechnet. Der im Halbjahresabschluss ausgewiesene Nettoinventarwert kann aufgrund von Abgrenzungen vom letzten Handelsnettoinventarwert abweichen.*

*Am 31. März 2016, belief sich der Gesamtbetrag der die Teilfonds übergreifenden Anlagen auf USD 552 464 836.63. Daher belief sich der kombinierte Nettoinventarwert („NIW“) zum Halbjahresende ohne übergreifende Anlagen auf USD 17 176 877 970.44.*

*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 Halbjahresbericht

## Income Equalisation Arrangements/Ertragsausgleichsregelungen

### Equalisation - net income/Ertragsausgleich - Nettoertrag

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

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

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

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

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

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

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

## Investments/Wertpapiere

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

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

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

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

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

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

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

*Wertpapiere, für die keine Kursnotierung verfügbar ist oder deren Preis, auf den in den vorstehenden Absätzen Bezug genommen wird, nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt, werden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben anhand ihrer auf angemessener Basis zu erwartenden Verkaufspreise bewertet. In diesem Fall werden Commercial Paper, Geldmarktinstrumente und kurzfristige Wertpapiere auf der Grundlage der Anschaffungskosten bewertet. Die Erträge daraus werden als Zinsen auf Anleihen entweder positiv oder negativ, je nach den Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Erwerbs, ausgewiesen (der ausgewiesene beizulegende Zeitwert gibt ggf. nicht die Erlöse wieder, die bei einem ordnungsgemäßen Verkauf erzielt würden).*

## Dividend and Interest Income/Dividenden- und Zinserträge

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

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

## Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe

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

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

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

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

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

## Translation of Foreign Currencies/Umrechnung von Fremdwährungen

The 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 Halbjahresbericht

Der konsolidierte Halbjahresbericht wird in USD, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.

Die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung maßgeblichen Marktkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet.

The principal exchange rates used at period-end are/Die wichtigsten zum Ende des Berichtszeitraums angewandten Wechselkurse waren:

USD	EUR 1 =	CHF 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
	1.13955	1.04426	1.43728	0.00889

### CAT Bonds

CAT Bonds are financial securities that transfer insurance risk to the capital markets. The investor in such securities receives a coupon made up of a floating money market component and an insurance premium. The premium compensates the investor for bearing the risk of a partial or total loss of nominal value and interest resulting from the occurrence of extraordinary predefined events such as, but not limited to, an earthquake or a hurricane. CAT Bonds are generally uncorrelated or have low correlation with traditional financial markets.

CAT Bonds may or may not be rated by an independent rating agency. Rating is based on the probability of a claim, the expected loss and the nature of risks covered in models provided by independent modelling agencies.

CAT Bonds considered as potential investments are structured notes issued by special purpose vehicles ("SPV"). The Sub-Fund only invests in CAT Bonds which qualify as transferable securities within the meaning of article 41(1) of the Law and article 2 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 relating to certain definitions of the Law. CAT Bonds do not embed financial derivative instruments as defined in article 10 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 (see more details in paragraph 3.5.6 of the Prospectus).

CAT Bonds sind Wertpapiere, die bestimmte Versicherungsrisiken an die Kapitalmärkte transferieren. Der Investor erhält bei diesen Wertpapieren einen Coupon, bestehend aus einer variablen Geldmarktkomponente und einer Versicherungsprämie. Diese Prämie entschädigt den Investor für die Übernahme des Risikos, den Nennwert und die Zinsen bei Eintritt zuvor definierter außergewöhnlicher Ereignisse wie Erdbeben oder Hurricane teilweise oder vollständig zu verlieren. CAT Bonds weisen in der Regel keine oder nur eine geringe Korrelation zu den traditionellen Finanzmärkten auf.

Mitunter verfügen Sie über ein Rating einer unabhängigen Ratingagentur. Das Rating basiert dabei auf der Wahrscheinlichkeit eines Anspruchs, dem erwarteten Verlust und der Beschaffenheit der in Modellen abgesicherten Risiken, die von unabhängigen Modellierungsagenturen zur Verfügung gestellt werden.

CAT Bonds, betrachtet als potenzielle Anlagen, sind strukturierte Schuldtitel, die von Zweckgesellschaften begeben werden. Der Teilfonds legt nur in CAT Bonds an, die sich als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes und Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über gewisse Definitionen des geänderten Gesetzes qualifizieren. CAT Bonds beinhalten keine eingebetteten Derivate wie in Artikel 10 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 definiert (ausführliche Informationen hierzu sind in Absatz 3.5.6 des Prospekts enthalten).

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisenterminkontrakte

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

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

### Futures and Options/Termingeschäfte (Futures) und Optionen

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

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

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

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

The following table shows the counterparties with which are transacted options/Die folgende Tabelle zeigt die Kontrahenten, mit denen die Optionen getätigt werden:

Sub-Funds Teilfonds	Counterparties Gegenparteien	Currency Währung	Market Value by Counterparty Marktwert pro Kontrahent	Commitment by Counterparty Verbindlichkeit pro Kontrahent
Tactical Alpha	Citibank London	EUR	11 432.13	24 562 327.25
	Morgan Stanley London	EUR	1 756.80	179 860.47
Global Macro	JP Morgan Londres	USD	93 282.89	587 808 183.95
	Morgan Stanley London	USD	217 278.30	50 153 730.75
Golden Age	Citibank London	USD	239 000.00	70 000 000.00
Emerging Consumer	Citibank London	USD	(800.00)	3 154 400.00
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley	USD	77 366.00	262 701.00
Swiss Franc Bond (Foreign)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	2 753.25	11 785 500.00
Absolute Return Bond	Morgan Stanley	EUR	5 443.20	557 272.61
	UBS	EUR	5 704.01	8 994 201.83

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Counterparties Gegenparteien	Currency Währung	Market Value by Counterparty Marktwert pro Kontrahent	Commitment by Counterparty Verbindlichkeit pro Kontrahent
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CACEIS Bank Luxembourg	CHF	23 555.58	100 831 500.00
Convertible Bond	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	8 437 861.75	48 440 173.75
	Citibank London	EUR	40 978 983.86	459 790 123.12
Global Convertible Bond Defensive Delta	CACEIS Bank Luxembourg	EUR	20 924.19	447 545.08
	Citibank London	EUR	160 829.73	844 631.65
	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	37 086.16	3 320 180.98
Convertible Bond Asia	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	2 935 675.78	4 664 095.65

### Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap (featuring in the Commodities Risk Premia Sub-Fund) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the LOIM Commodity Index (the "Index") less fees and expenses of the Swap Dealer (not exceeding 0.50% of the Notional amount). The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity exposure, tracking the Performance of certain commodities, via a notional investment in future contracts, each a Component of the Index. The Index is calculated on a daily basis and its value is expressed in USD. The daily value is published by the Index Sponsor under Bloomberg code: LOIMCOMO Index and Reuters code: LOIMCOMO. The index is calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The Components are listed futures contracts which require little or no cash to invest in those listed contracts in order to obtain the economic exposure and risk attaching to such contracts. The components at period-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Commodities Risk Premia Sub-Fund.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate), but this is not necessarily the case. Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

*Ein Zinsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, in deren Rahmen die Vertragsparteien den Tausch einer Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (in der Regel feste/variable Zinssätze) vereinbaren, auf der Grundlage eines Nominalwerts, der als Berechnungsgrundlage dient und gewöhnlich nicht getauscht wird. Zinsswaps werden anhand von Modellen bewertet.*

*Ein Credit Default Swap („CDS“) ist ein bilateraler derivativer Finanzkontrakt, bei dem ein Kontrahent (der Absicherungskäufer) als Gegenleistung für eine Ausfallzahlung durch die andere Partei (den Absicherungsverkäufer) bei Eintritt eines Kreditereignisses eines Referenzmittelen über die spezifizierte Laufzeit des Kontraktes eine regelmäßige Gebühr an den Absicherungsverkäufer zahlt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Absicherungsverkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap erlischt. In bestimmten Fällen kann der Absicherungsverkäufer die zugrunde liegenden Wertpapiere in seinen Besitz nehmen.*

*CDS werden täglich auf Modellbasis anhand des Spreads der Market Makers bewertet, und eine etwaige Wertveränderung wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens als „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“ ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinbart bzw. geleistet werden, werden in der Nettovermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.*

*Ein Excess Return Swap (im Portfolio des Teilfonds Commodities Risk Parity enthalten) ist ein bilateraler derivativer Kontrakt, bei dem der Teilfonds der Swap-Teilnehmer ist und sich verpflichtet, mit dem Swap Dealer die Wertentwicklung des LOIM Commodity Index (der „Index“) abzüglich Gebühren und Kosten des Swap Dealers (von maximal 0.50% des Nominalwertes) zu tauschen. Die Wertentwicklung der Sicherheit verbleibt beim Swap-Teilnehmer. Excess Return Swaps werden häufig eingesetzt, um die Wertentwicklung von Indizes synthetisch nachzubilden. Ziel des Index ist es, ein breites und diversifiziertes, OGAW-konformes Rohstoffengagement zu bieten, indem über eine fiktive Anlage in Termingeschäften die Performance bestimmter Rohstoffe nachgebildet wird, die jeweils im Index enthalten sind. Der Index wird täglich berechnet und sein Wert in USD angegeben. Der tägliche Wert wird durch den Index-Sponsor unter folgendem Bloomberg-Code veröffentlicht: LOIMCOMO Index und Reuters code: LOIMCOMO. Der Index wird auf Basis der Überschussrendite berechnet, und infolgedessen spiegelt der Indexwert eine bargeldlose Anlagestrategie wider, deren Werte sich aus dem Wert der Indexkomponenten berechnen. Die Indexkomponenten sind börsennotierte Future-Kontrakte. Um ein wirtschaftliches Engagement in diesen Kontrakten sowie die damit verbundenen Risiken einzugehen, ist kein oder wenig Bargeld erforderlich. Diese Indexkomponenten werden am Ende des Berichtszeitraums im Wertpapierbestand des Teilfonds Commodities Risk Parity aufgeführt.*

*Ein Inflationsswap („IFS“) ist ein bilateraler Kontrakt, der Anlegern, die ihre Anlagen absichern möchten, die Möglichkeit bietet, eine inflationsgeschützte Rendite gegen einen Inflationsindex abzusichern. Der Inflationsswaps Käufer zahlt eine vereinbarte feste oder variable Inflationsrate (abzüglich eines Spread). Im Austausch erhält der Inflationsswaps Käufer vom Inflationsswaps Verkäufer eine oder mehrere inflationsabhängige Zahlungen. Das Hauptrisiko, das mit einem Inflationsswap verbunden ist, besteht in der Anfälligkeit für die Entwicklung von Zinssätzen und Inflation: Der Inflationsswaps Verkäufer trägt ein Inflationsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen, die wahrscheinlich die Inflationskurve beeinflussen, sowie ein Zinsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen der nominalen Renditekurve. Um Inflationsswaps zu beurteilen, wird eine „Forward Zero Coupon“-Kurve angelegt und diese um die saisonale Inflation bereinigt, so dass die Berechnung der zukünftigen Inflations-Cashflows möglich wird.*



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Ein Equity Swap (EQS) bezeichnet den Austausch von Zahlungsströmen zwischen zwei Parteien, anhand dessen jede Partei die Möglichkeit erlangt, bei gleichzeitigem Halten der ursprünglichen Vermögenswerte ihre Erträge zu diversifizieren. Die beiden nominal gleichwertigen Zahlungsströme werden entsprechend der Swap-Vereinbarung getauscht. Diese kann den Tausch eines aktienbasierten Zahlungsstroms (wie von einer Börse) gegen einen festverzinslichen Zahlungsstrom (wie einen Referenzsatz) miteinschließen, was jedoch nicht unbedingt der Fall sein muss. Neben Diversifizierung und Steuervorteilen können mithilfe von Equity Swaps spezifische Vermögenswerte oder Positionen in den jeweiligen Portfolios abgesichert werden.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensrechnung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus IRS“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus CDS“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Excess Return Swaps“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus IFS“ und „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus EQS“ erfasst. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swaps“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS“ und die realisierten Gewinne/(Verluste) unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus Swaps“ erfasst.

### Contract For Difference/Differenzgeschäfte

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Differenzgeschäfte (Contract for Difference, „CFD“) sind bilaterale Vereinbarungen zwischen Käufer und Verkäufer, die Differenz zwischen Eröffnungs- und Schlusskurs des zugrunde liegenden Wertpapiers in bar bei Ende des Vertrages zu zahlen. CFD werden auf Basis des Schlussmarktpreises des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet, abzüglich der dem jeweiligen Vertrag zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss der Differenzgeschäfte kann von der Gesellschaft verlangt werden, dass sie dem Broker einen Bargeldbetrag und/oder sonstige Vermögenswerte entsprechend einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrages („Anfangsmarge“) hinterlegt. In der Folge werden von der Gesellschaft regelmäßig als „Schwankungsmarge“ oder „Variation Margin“ bezeichnete Zahlungen geleistet bzw. entgegengenommen, je nach Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers. Während des Berichtszeitraums, in dem die Differenzgeschäfte offen sind, werden Wertveränderungen der Kontrakte durch Marktpreisbewertung zum jeweiligen Bewertungsdatum als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers darzustellen. Realisierte Gewinne oder Verluste bei Schließung der CFD-Position entsprechen der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt der Eröffnung inklusive Finanzierungsgebühren und dem Wert bei Schließung. Dividendenforderungen und -zahlungen, die offenen Differenzgeschäften zuzuordnen sind, werden unter „Dividendenforderungen und Dividendenverbindlichkeiten“ in der Nettovermögensrechnung und unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus CFD“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens dargestellt.

### Formation/Reorganisation Expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred.

Die Gründungs- und Reorganisationskosten werden periodengerecht erfasst.

### Abbreviations/Abkürzungen

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Variabel verzinsliche Schuldtitel  
XX: Perpetual Bonds/Ewige Anleihen  
U: Zero Coupon Bond/Nullkupon-Anleihe  
RCV: Reverse Convertible/Aktienanleihe  
CV: Convertible/Wandelanleihe  
FV: Fair Valued investment/Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlage  
Q: Quarterly/Vierteljährlich  
A: Annual/Jährlich  
S: Semi-Annual/Halbjährlich  
M: Monthly/Monatlich

### NOTE/ANMERKUNG 3. Management, Distribution and Performance Fees/Verwaltungs-, Vertriebs- und Performancegebühren

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

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

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

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

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

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

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

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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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.

Die kombinierten Verwaltungsgebühren, einschließlich die der zugrunde liegenden Fonds, liegen im Rahmen von 3,50%, der im Prospekt aufgeführt wird.

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees Verwaltungsgebühren Share Classes/Aktienklassen						Distribution Fees Vertriebsgebühren Share Classes/Aktienklassen		
	P	P X1 *	R	I	I X1 *	M	P	P X1 *	R
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Alternative Beta	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Tactical Alpha	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	0.75	-	1.55
All Roads Multi-Asset	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.50
Global Macro (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	1.50	-	1.60	0.50	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	0.75	-	-	0.75	-	0.825	0.50	-	-
Alternative Risk Premia	0.65	-	0.65	0.65	0.65	0.715	0.65	-	1.25
Generation Global	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	0.50	-	1.55
Technology	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Golden Age	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Global Energy	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Commodities Risk Premia	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
US Equity Factor Enhanced	0.50	-	-	0.50	-	0.55	0.50	-	-
Emerging Equity Factor Enhanced	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.45
Europe Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.50	-	0.55	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	0.75	0.60	0.825	0.75	-	1.55
Eurozone Small and Mid Caps	0.90	-	0.90	0.90	-	0.99	0.90	-	1.55
Alpha Japan	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Emerging Consumer (weekly/wöchentlich)	0.85	-	0.85	0.85	-	0.935	0.85	-	1.55
Asia Consumer (weekly/wöchentlich)	0.85	-	-	0.85	-	0.935	0.85	-	-
Fundamental Equity Long/Short (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	1.50	-	1.60	0.50	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	0.75	-	0.825	0.75	-	-
Euro Government Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	0.825
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	0.825
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	1.125
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	0.30	-	0.33	0.30	-	-
Absolute Return Bond	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.00
Global Corporate Fundamental	0.55	-	-	0.55	-	-	0.55	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.45	0.45	-	0.495	0.45	-	0.90
Euro Credit Bond	0.45	-	0.45	0.45	-	0.495	0.45	-	0.90
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.25
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	0.35	0.15	0.385	0.35	-	0.70
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Convertible Bond	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.15
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.325	0.325	-	0.325	-	0.3575	0.65	0.625	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	-	-	-	0.65	-	-	-	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
CAT Bonds (weekly/ wöchentlich)	0.90	-	-	0.90	-	0.99	0.50	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07	0.07	-	0.077	0.07	-	0.30
Short-Term Money Market (USD)	0.16 <sup>1)</sup>	-	0.16 <sup>1)</sup>	0.16 <sup>1)</sup>	-	0.176 <sup>2)</sup>	0.16 <sup>1)</sup>	-	0.30
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	0.15	-	0.165	0.15	-	0.30
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	0.05	-	0.055	0.01	-	-

\* "Connect" Share Class named "X1" (see Note 1)/Die „Connect“ Aktienklasse mit der Bezeichnung „X1“ (siehe Erläuterung 1)

The following changes of rates were effective on 01/02/2016/Die folgenden Änderungen der Gebührensätze traten am 01/02/2016 in Kraft:

<sup>1)</sup> Change from/Änderung von 0.10% to/auf 0.16%

<sup>2)</sup> Change from/Änderung von 0.11% to/auf 0.176%

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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, I and M Classes amounting to a percentage of the Performance generated in the Sub-Fund compared to its benchmark, if any, subject to Hurdle rate or High Watermark.

The following Performance Fees are calculated and accrued at each dealing day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund/Share as per calculation detailed in the Prospectus.

Für die 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.

Für die nachstehend aufgeführten Teilfonds hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr aus dem Nettovermögen der Klassen P, R, I und M in Höhe eines Prozentsatzes der Performance des Teilfonds im Vergleich zu seiner Benchmark, vorbehaltlich einer Mindestperformance (Hurdle Rate) bzw. des Überschreitens des historischen Höchstwertes (High Water Mark).

Folgende Performancegebühren werden an jedem Handelstag in Bezug auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktie entsprechend der im Prospekt beschriebenen Berechnung berechnet und ein Anrecht darauf erworben.

Sub-Funds Teilfonds	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Performancegebühren (als jährlicher Prozentsatz der relativen Performance)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period Performancezeitraum
Tactical Alpha	15%	EUR Shares/Aktien: Eonia USD Shares/Aktien: Barclays Overnight USD CHF Shares/Aktien: Swiss Average Rate Overnight Index GBP Shares/Aktien: LIBOR GBP Overnight JPY Shares/Aktien: TIBOR HKD Shares/Aktien: HIBOR Overnight SGD Shares/Aktien: SIBOR Overnight	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Global Macro	20%	None/Keiner	Each calendar year Jedes Kalenderjahr
Generation Global	20%	MSCI World ND	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Europe High Conviction	15%	MSCI Europe ND	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Alpha Japan	20%	Topix TR: to be hedged against the respective Alternative currency for the categories of Shares issued in Alternative currencies abzusichern gegen die jeweilige alternative Währung für die Aktienkategorien, die in alternativen Währungen ausgegeben werden	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Asia Consumer	10%	MSCI AC Asia Ex-Japan ND : to be hedged against the respective Alternative currency for the categories of Shares issued in Alternative currencies abzusichern gegen die jeweilige alternative Währung für die Aktienkategorien, die in alternativen Währungen ausgegeben werden	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Fundamental Equity Long/Short	20%	None/Keiner	Each calendar year Jedes Kalenderjahr
Absolute Return Bond	10%	EUR Shares/Aktien: EONIA GBP Shares/Aktien: SONIA CHF Shares/Aktien: Swiss Average Rate Overnight Index USD Shares/Aktien: Barclays Overnight USD	Each financial year Jedes Geschäftsjahr

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

During the period, a Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds: Generation Global, Europe High Conviction, Alpha Japan, Asia Consumer and Fundamental Equity Long/Short.

Rücknahmen lösen eine Festschreibung der Performancegebühr aus, und jede Performancegebühr, die für den jeweiligen Teilfonds bis zum Datum der Rücknahme aufgelaufen ist, ist im Verhältnis zu den zurückgenommenen Aktien an die Verwaltungsgesellschaft auszuzahlen.

Während des Berichtszeitraums ist für folgende Teilfonds eine Performancegebühr aufgelaufen: Generation Global, Europe High Conviction, Alpha Japan, Asia Consumer und Fundamental Equity Long/Short.

#### 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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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	P X1 *	R	I	I X1 *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%
Alternative Beta	0.41	-	0.51	0.26	-	-	0.41
Tactical Alpha	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
All Roads Multi-Asset	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Global Macro	0.35	-	-	0.20	-	-	0.35
Multiadvisers UCITS	0.35	-	-	0.25	-	0.10	0.35
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.45	0.20	0.16	0.08	0.35
Generation Global	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
Technology	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Golden Age	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
World Gold Expertise	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
Global Energy	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Commodities Risk Premia	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
US Equity Factor Enhanced	0.35	-	-	0.20	-	0.10	0.35
Emerging Equity Factor Enhanced	0.45	-	0.60	0.25	-	0.13	0.45
Europe Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.20	-	0.10	0.35
Europe High Conviction	0.35	-	0.45	0.20	0.10	0.10	0.35
Eurozone Small and Mid Caps	0.45	-	0.60	0.25	-	0.12	0.45
Alpha Japan	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Emerging Consumer	0.45	-	0.60	0.25	-	0.13	0.45
Asia Consumer	0.45	-	-	0.25	-	-	0.45
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	0.20	-	0.10	0.35
Swiss Equity	0.35	-	-	0.20	-	-	0.35
Euro Government Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	0.08	0.25
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	-	0.25
Global Government Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	0.08	0.25
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.25	-	-	0.18	-	-	0.25
Absolute Return Bond	0.25	-	0.35	0.18	-	0.08	0.25
Global Corporate Fundamental	0.35	-	-	0.20	-	0.08	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Euro Credit Bond	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Global BBB-BB Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Euro BBB-BB Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.45	0.20	0.20	-	0.35
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.40	-	0.50	0.225	-	-	0.40
Convertible Bond	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.35	0.20	-	0.20	-	-	0.35
Global Convertible Bond Defensive Delta	-	-	-	0.25	-	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
CAT Bonds	0.35	-	-	0.20	-	0.08	0.35
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.20	0.06	-	0.06	0.11
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.20	0.06	-	0.06	0.15
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.20	0.06	-	-	0.15
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	0.06	-	-	0.11

\* "Connect" Share Class named "X1" (see Note 1)/Die „Connect“ Aktienklasse mit der Bezeichnung „X1“ (siehe Erläuterung 1)

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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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 Gebühren der Debotbank und der Verwaltungsstelle
Alternative Beta	USD	10 689
Tactical Alpha	EUR	9 967
All Roads Multi-Asset	EUR	53 751
Global Macro	USD	50 677
Multiadvisers UCITS	USD	-
Alternative Risk Premia	USD	25 224
Generation Global	USD	290 349
Technology	USD	63 441
Golden Age	USD	194 293
World Gold Expertise	USD	26 944
Global Energy	USD	11 188
Commodities Risk Premia	USD	18 142
US Equity Factor Enhanced	USD	24 436
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	41 832
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	11 184
Europe High Conviction	EUR	333 618
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	105 110
Alpha Japan	JPY	5 047 703
Emerging Consumer	USD	174 184
Asia Consumer	USD	33 924
Fundamental Equity Long/Short	USD	79 023
Swiss Equity	CHF	20 961
Euro Government Fundamental	EUR	10 564
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	9 831
Global Government Fundamental	EUR	35 824
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	11 148
Absolute Return Bond	EUR	53 974
Global Corporate Fundamental	USD	43 365
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	19 947
Euro Credit Bond	EUR	15 380
Global BBB-BB Fundamental	USD	48 451
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	109 604
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	54 762
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	20 290
Convertible Bond	EUR	856 240
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	16 614
Convertible Bond Asia	USD	99 437
CAT Bonds	USD	653
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	90 616
Short-Term Money Market (USD)	USD	73 925
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	7 892
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	48 980

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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.

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0428700990	Alternative Beta	P A USD	1.91	1.91
LU0428700644	Alternative Beta	P A CHF SH	1.91	1.91
LU0428700727	Alternative Beta	P A EUR SH	1.91	1.91
LU0428701295	Alternative Beta	P D EUR SH	1.91	1.91
LU0428701618	Alternative Beta	R A USD	2.81	2.81
LU0428701535	Alternative Beta	R A EUR SH	2.81	2.81
LU0428700214	Alternative Beta	I A USD	1.01	1.01
LU0428700057	Alternative Beta	I A CHF SH	1.01	1.01
LU0428700131	Alternative Beta	I A EUR SH	1.01	1.01
LU0866413569	Alternative Beta	M A USD	1.24	1.24
LU0866413130	Alternative Beta	M A CHF SH	1.24	1.24
LU0866413304	Alternative Beta	M A EUR SH	1.24	1.24
LU0718511172	All Roads Multi-Asset	P A USD SH	1.35	1.35
LU0718508897	All Roads Multi-Asset	P A CHF SH	1.35	1.35
LU0718508970	All Roads Multi-Asset	P D CHF SH	1.35	1.35
LU0718509606	All Roads Multi-Asset	P A EUR	1.35	1.35
LU0718510364	All Roads Multi-Asset	P A GBP SH	1.35	1.35
LU0718510018	All Roads Multi-Asset	R A EUR	2.45	2.45
LU0718511339	All Roads Multi-Asset	I A USD SH	0.70	-
LU0718509192	All Roads Multi-Asset	I A CHF SH	0.70	0.70
LU0718509861	All Roads Multi-Asset	I A EUR	0.70	0.70
LU0718509945	All Roads Multi-Asset	I D EUR	0.70	0.70
LU0718510521	All Roads Multi-Asset	I A GBP SH	0.70	0.70
LU0718509515	All Roads Multi-Asset	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads Multi-Asset	S A EUR	0.08	0.08
LU0866411944	All Roads Multi-Asset	M A USD SH	0.90	0.90
LU0866411357	All Roads Multi-Asset	M A CHF SH	0.90	0.90
LU0866411431	All Roads Multi-Asset	M D CHF SH	0.90	0.90
LU0866411514	All Roads Multi-Asset	M A EUR	0.90	0.90
LU0866411787	All Roads Multi-Asset	M A GBP SH	0.90	0.90
LU1081212976	Alternative Risk Premia	P A USD	1.65	1.65
LU1087780752	Alternative Risk Premia	P A CHF SH	1.65	1.65
LU1087779408	Alternative Risk Premia	P A EUR SH	1.65	1.65
LU1087779663	Alternative Risk Premia	R A EUR SH	2.36	2.35
LU1081212463	Alternative Risk Premia	I A USD	0.85	0.85
LU1081212547	Alternative Risk Premia	I D USD	0.85	-
LU1087780240	Alternative Risk Premia	I A CHF SH	0.85	0.85
LU1087779077	Alternative Risk Premia	I A EUR SH	0.85	0.85

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1258899308	Alternative Risk Premia	I A JPY X1 SH	0.81	-
LU1081213438	Alternative Risk Premia	S A USD	0.08	0.08
LU1087780083	Alternative Risk Premia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1081212620	Alternative Risk Premia	M A USD	1.07	1.07
LU1087780596	Alternative Risk Premia	M A CHF SH	1.07	1.07
LU1087779234	Alternative Risk Premia	M A EUR SH	1.07	1.07
LU0083363423	Technology	P A USD	2.35	2.35
LU0083363696	Technology	P D USD	2.35	2.35
LU0209999266	Technology	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0357518660	Technology	R A USD	3.00	3.00
LU0357518827	Technology	R A EUR SH	3.00	3.00
LU0209997484	Technology	I A USD	1.20	1.20
LU0209997641	Technology	I D USD	1.20	1.20
LU0209999852	Technology	I A EUR SH	1.20	1.20
LU0964785181	Technology	I D GBP SH	1.20	1.20
LU0866432197	Technology	M A USD	1.45	1.45
LU0866432270	Technology	M D USD	1.45	1.45
LU0866431892	Technology	M A EUR SH	1.45	1.45
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.75	2.75
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0431649374	Golden Age	I A USD	0.95	0.95
LU0431649457	Golden Age	I D USD	0.95	0.95
LU0504822783	Golden Age	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0209992170	Golden Age	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0647546703	Golden Age	I D GBP SH	0.95	0.95
LU0209993061	Golden Age	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.18
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	3.00	3.00
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	3.00	3.00
LU0210005236	World Gold Expertise	I A USD	1.20	1.20
LU0484030696	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.20	1.20
LU0210009576	World Gold Expertise	I A EUR SH	1.20	1.20
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	1.45	1.45
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	1.45	1.45
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	1.45
LU0866434649	World Gold Expertise	M D EUR SH	1.45	1.45

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0563303139	Global Energy	P A USD	2.35	2.35
LU0563303303	Global Energy	R A USD	3.00	3.00
LU0563303568	Global Energy	I A USD	1.20	1.20
LU0563303642	Global Energy	I D USD	1.20	1.20
LU0964785348	Global Energy	I D GBP SH	1.20	1.20
LU0866427510	Global Energy	M A USD	1.45	1.45
LU0640920905	Commodities Risk Premia	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Commodities Risk Premia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Commodities Risk Premia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Commodities Risk Premia	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0640921382	Commodities Risk Premia	I A USD	0.95	0.95
LU0640922943	Commodities Risk Premia	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0640922273	Commodities Risk Premia	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0991889360	Commodities Risk Premia	I D GBP SH	0.95	0.95
LU0640923164	Commodities Risk Premia	S A CHF SH	0.10	0.10
LU0640922430	Commodities Risk Premia	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414021	Commodities Risk Premia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Commodities Risk Premia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU1230567528	US Equity Factor Enhanced	P A USD	1.35	-
LU1230567106	US Equity Factor Enhanced	I A USD	0.70	0.70
LU1230568179	US Equity Factor Enhanced	S A USD	0.10	-
LU1230567361	US Equity Factor Enhanced	M A USD	0.90	-
LU1230570829	US Equity Factor Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0293415914	Emerging Equity Factor Enhanced	P A USD	1.75	1.75
LU0293416136	Emerging Equity Factor Enhanced	P D USD	1.75	1.75
LU0293444930	Emerging Equity Factor Enhanced	P A EUR	1.75	1.75
LU0293445150	Emerging Equity Factor Enhanced	P D EUR	1.75	1.75
LU0357529600	Emerging Equity Factor Enhanced	R A USD	2.70	2.70
LU0357530012	Emerging Equity Factor Enhanced	R A EUR	2.70	2.70
LU0293416649	Emerging Equity Factor Enhanced	I A USD	0.90	0.90
LU0293445317	Emerging Equity Factor Enhanced	I A EUR	0.90	0.90
LU0293417530	Emerging Equity Factor Enhanced	S A USD	0.13	0.13
LU0293445408	Emerging Equity Factor Enhanced	S A EUR	0.13	0.13
LU0866417636	Emerging Equity Factor Enhanced	M A USD	1.17	1.17
LU0866417719	Emerging Equity Factor Enhanced	M D USD	1.17	1.17
LU0866417396	Emerging Equity Factor Enhanced	M A EUR	1.17	1.17
LU0866417479	Emerging Equity Factor Enhanced	M D EUR	1.17	1.17
LU1230573500	Europe Equity Factor Enhanced	I A USD SH	0.70	-
LU1230572106	Europe Equity Factor Enhanced	I A EUR	0.70	0.70
LU1230574656	Europe Equity Factor Enhanced	S A USD SH	0.10	-
LU1230573419	Europe Equity Factor Enhanced	S A EUR	0.10	-
LU1230576354	Europe Equity Factor Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0256787531	Eurozone Small and Mid Caps	P A EUR	2.25	2.25
LU0256787705	Eurozone Small and Mid Caps	P D EUR	2.25	2.25
LU0357535599	Eurozone Small and Mid Caps	R A EUR	3.05	3.05
LU0256787887	Eurozone Small and Mid Caps	I A EUR	1.15	1.15
LU0257654789	Eurozone Small and Mid Caps	I D EUR	1.15	1.15
LU0256788000	Eurozone Small and Mid Caps	S A EUR	0.12	0.12
LU1336953622	Eurozone Small and Mid Caps	M A USD SH	1.44	-
LU0866421158	Eurozone Small and Mid Caps	M A EUR	1.44	1.44
LU0866421232	Eurozone Small and Mid Caps	M D EUR	1.44	1.44
LU0690088280	Emerging Consumer	P A USD	2.15	2.15
LU0690088363	Emerging Consumer	P D USD	2.15	2.15
LU0690087555	Emerging Consumer	P A CHF SH	2.15	2.15
LU0690087639	Emerging Consumer	P D CHF SH	2.15	2.15



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0690086581	Emerging Consumer	P A EUR SH	2.15	2.15
LU0690086664	Emerging Consumer	P D EUR SH	2.15	2.15
LU0690086748	Emerging Consumer	R A EUR SH	3.00	3.00
LU0690088793	Emerging Consumer	I A USD	1.10	1.10
LU0690088876	Emerging Consumer	I D USD	1.10	1.10
LU0690087985	Emerging Consumer	I A CHF SH	1.10	1.10
LU0690087043	Emerging Consumer	I A EUR SH	1.10	1.10
LU0957989691	Emerging Consumer	I A GBP	1.10	1.10
LU0701938416	Emerging Consumer	I D GBP SH	1.10	1.10
LU0690088108	Emerging Consumer	S A CHF SH	0.13	0.13
LU0690087399	Emerging Consumer	S A EUR SH	0.13	0.13
LU0866417040	Emerging Consumer	M A USD	1.39	1.39
LU0866416315	Emerging Consumer	M A CHF SH	1.39	1.39
LU0866416406	Emerging Consumer	M D CHF SH	1.39	1.39
LU0866416588	Emerging Consumer	M A EUR SH	1.39	1.39
LU0866416661	Emerging Consumer	M D EUR SH	1.39	1.39
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.86	1.86
LU1079727068	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.96
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1190947710	Euro Government Fundamental	P A USD SH	1.00	1.00
LU0455374800	Euro Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455375286	Euro Government Fundamental	R A EUR	1.50	1.50
LU0455375013	Euro Government Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0455375104	Euro Government Fundamental	I D EUR	0.53	0.53
LU0455375443	Euro Government Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420697	Euro Government Fundamental	M A EUR	0.66	0.66
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M D EUR	0.66	0.66
LU0455375526	Euro Inflation-Linked Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455375799	Euro Inflation-Linked Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455376094	Euro Inflation-Linked Fundamental	R A EUR	1.50	1.50
LU0455375872	Euro Inflation-Linked Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0866419921	Euro Inflation-Linked Fundamental	M A EUR	0.66	0.66
LU0866420002	Euro Inflation-Linked Fundamental	M D EUR	0.66	0.66
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.80	1.80
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D EUR	1.80	1.80
LU0765757116	Global Government Fundamental	I A CHF	0.53	0.53
LU0765757975	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.53	0.53
LU0765758197	Global Government Fundamental	I D CHF SH	0.53	0.53
LU0572160934	Global Government Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0798456397	Global Government Fundamental	S A USD	0.08	-
LU0765757546	Global Government Fundamental	S A CHF	0.08	0.08
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866425225	Global Government Fundamental	M A CHF	0.66	0.66
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0995144424	Swiss Franc Bond (Foreign)	P A CHF	0.86	0.86
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.86	0.86
LU0995144770	Swiss Franc Bond (Foreign)	I A CHF	0.49	0.49
LU0995144937	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF	0.59	0.59
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.59	0.59
LU0857975147	Global Corporate Fundamental	P A USD	1.45	1.45
LU0857973795	Global Corporate Fundamental	P A EUR SH	1.45	1.45
LU0857973878	Global Corporate Fundamental	P D EUR SH	1.45	1.45
LU0857975659	Global Corporate Fundamental	I A USD	0.75	0.75
LU0857974843	Global Corporate Fundamental	I A CHF SH	0.75	0.75
LU0857974926	Global Corporate Fundamental	I D CHF SH	0.75	0.75
LU0857974256	Global Corporate Fundamental	I D EUR SH	0.75	0.75
LU0857975816	Global Corporate Fundamental	S A USD	0.08	-
LU0857975063	Global Corporate Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0095725387	Euro Responsible Corporate Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0357521458	Euro Responsible Corporate Fundamental	R A EUR	1.80	1.80
LU0210004429	Euro Responsible Corporate Fundamental	I A EUR	0.65	0.65
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	I D EUR	0.65	0.65
LU0210005152	Euro Responsible Corporate Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR	0.85	0.85
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.85	0.85
LU0428699374	Euro Credit Bond	P A EUR	1.25	1.25
LU0428699705	Euro Credit Bond	R A EUR	1.80	1.80
LU0428699028	Euro Credit Bond	I A EUR	0.65	0.65
LU0428699960	Euro Credit Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420341	Euro Credit Bond	M A EUR	0.85	0.85
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.65	1.65
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.65	1.65
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.65	1.65
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.65	1.65
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.65	1.65
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.35	2.35
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.35	2.35
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.85	0.85
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	I D USD SH	0.85	0.85
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.85	0.85
LU0798463849	Global BBB-BB Fundamental	I D CHF	0.85	0.85
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.85	0.85
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.85	0.85
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	0.85	0.85
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	I D GBP	0.85	0.85
LU0798462445	Global BBB-BB Fundamental	S A USD	0.08	-
LU0798463922	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF	0.08	0.08
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	1.07	1.07
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	1.07	1.07
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	1.07	1.07
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	1.07	1.07
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	1.07	-
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	1.07	1.07
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.35	1.35
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.35	1.35

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.35	1.35
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.35	1.35
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.35	1.35
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.35	1.35
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.35	1.35
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.35	1.35
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.95	1.95
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR	1.95	1.95
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.70	0.70
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.70	0.70
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.70	0.70
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	I D EUR	0.70	0.70
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	I D GBP SH	0.70	0.70
LU0611912592	Euro BBB-BB Fundamental	S A USD SH	0.08	0.08
LU0563304616	Euro BBB-BB Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.90	0.90
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.90	0.90
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.90	0.90
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.90	0.90
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.90	0.90
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.90	0.90
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	1.05	1.05
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	1.05	1.05
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.50	1.50
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.55	0.55
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I D CHF	0.55	0.55
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1	0.35	-
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.74	0.74
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.74	0.74
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.90	1.90
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D USD	1.90	-
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.90	1.90
LU0590709597	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF DH	1.90	1.90
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.90	1.90
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.90	1.90
LU1024584945	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR SH	1.90	1.90
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.90	1.90
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.80	2.80
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.80	2.80
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD	0.98	0.98
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.98	0.98
LU0590710256	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF DH	0.98	0.98
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.98	0.98
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	1.23	1.23
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	1.23	1.23
LU0866418287	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF DH	1.23	1.23
LU0866418527	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D CHF	1.23	1.23
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	1.23	1.23
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	1.23	1.23
LU0871572292	Convertible Bond	P A USD SH	1.62	1.62
LU0871572375	Convertible Bond	P D USD SH	1.62	1.62

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0699842661	Convertible Bond	P A CHF SH	1.62	1.62
LU0699842745	Convertible Bond	P D CHF SH	1.62	1.62
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.62	1.62
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.62	1.62
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	-
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.21	2.22
LU0871571997	Convertible Bond	I A USD SH	0.82	0.82
LU0871572029	Convertible Bond	I D USD SH	0.82	0.82
LU0699843040	Convertible Bond	I A CHF SH	0.82	0.82
LU0699843123	Convertible Bond	I D CHF SH	0.82	0.82
LU0209988657	Convertible Bond	I A EUR	0.82	0.82
LU0357533461	Convertible Bond	I D EUR	0.82	0.82
LU0757726533	Convertible Bond	I A GBP SH	0.82	-
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.03	1.03
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.03	1.03
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.03	1.03
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.03	1.03
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.03	1.03
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.03	1.03
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.07	-
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.33	1.34
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.33	1.34
LU1258899720	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR X1	1.15	1.16
LU1130482984	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A USD SH	0.91	-
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A USD SH Seeding	0.53	0.54
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH Seeding	0.53	0.54
LU1081199421	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR	0.91	-
LU1140671212	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR Seeding	0.53	0.54
LU1140671568	Global Convertible Bond Defensive Delta	I D EUR Seeding	0.53	0.54
LU1140675122	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A USD SH	0.72	0.72
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH	0.72	0.72
LU1140671642	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A EUR	0.72	0.72
LU1140676286	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A GBP SH	0.72	0.72
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.75	2.75
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0394778749	Convertible Bond Asia	I A USD	0.95	0.95
LU0394778822	Convertible Bond Asia	I D USD	0.95	0.95
LU0394779630	Convertible Bond Asia	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0394780489	Convertible Bond Asia	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0394780992	Convertible Bond Asia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.18
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.18	1.18

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1349277399	CAT Bonds	P A CHF SH	1.75	-
LU1349271608	CAT Bonds	I A USD	1.10	-
LU1349271863	CAT Bonds	I D USD	1.10	-
LU1349275930	CAT Bonds	I A CHF SH	1.10	-
LU1349273646	CAT Bonds	I A EUR SH	1.10	-
LU1349275690	CAT Bonds	S A EUR SH	0.08	-
LU1349272085	CAT Bonds	M A USD	1.34	-
LU1349276581	CAT Bonds	M A CHF SH	1.34	-
LU1349274297	CAT Bonds	M A EUR SH	1.34	-
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.25	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.25	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.57	0.62
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.13	0.15
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.13	0.15
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.19	0.21
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.19	0.21
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.37	0.36
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.37	0.36
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.61	0.60
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.17	0.16
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	I D USD	0.17	0.16
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.27	0.27
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.27	0.27
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.45	0.46
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.45	0.46
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.65	0.67
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.21	0.21
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.32	0.32
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.32	0.32
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.17	0.18
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.17	0.18
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.11	0.11
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	I D CHF	0.11	0.11
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.17	0.18
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	0.17	0.18

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

## TER with Performance Fee/TER mit Performancegebühr

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	
			<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performancegebühr</i>	<i>Anteil Performancegebühr</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performancegebühr</i>	<i>Anteil Performancegebühr</i>	
		<i>Aktienklasse</i>							
				31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%	
LU0475847280	Tactical Alpha	P A USD SH	2.10	2.10	0.00	2.10	2.45	0.35	
LU0448878271	Tactical Alpha	P A CHF SH	2.10	2.10	0.00	2.10	2.50	0.40	
LU0428698483	Tactical Alpha	P A EUR	2.10	2.10	0.00	2.10	2.35	0.25	
LU0428698640	Tactical Alpha	R A EUR	3.00	3.00	0.00	3.00	3.07	0.07	
LU0448878602	Tactical Alpha	I A CHF SH	1.20	1.20	0.00	1.20	1.59	0.39	
LU0428698210	Tactical Alpha	I A EUR	1.20	1.20	0.00	1.20	1.66	0.46	
LU0964784705	Tactical Alpha	I D GBP SH	1.20	1.20	0.00	1.20	1.62	0.42	
LU0448878867	Tactical Alpha	S A CHF SH	0.08	0.08	0.00	0.08	0.08	0.00	
LU0428698996	Tactical Alpha	S A EUR	0.08	0.08	0.00	0.08	0.08	0.00	
LU0866431629	Tactical Alpha	M A USD SH	1.45	1.45	0.00	1.45	1.45	0.00	
LU0866433674	Tactical Alpha	M D USD SH	1.45	1.45	0.00	1.45	1.94	0.49	
LU0866431116	Tactical Alpha	M A CHF SH	1.45	1.45	0.00	1.45	1.62	0.17	
LU0866431462	Tactical Alpha	M A EUR	1.45	1.45	0.00	1.45	1.99	0.54	
LU1298039089	Global Macro	P A USD	2.35	2.35	0.00	-	-	-	
LU1298043354	Global Macro	P A CHF SH	2.35	2.35	0.00	-	-	-	
LU1298043511	Global Macro	P D CHF SH	2.35	2.35	0.00	-	-	-	
LU1298041069	Global Macro	P A EUR SH	2.35	2.35	0.00	-	-	-	
LU1298045995	Global Macro	P A GBP SH	2.35	2.35	0.00	-	-	-	
LU1298038511	Global Macro	I A USD	1.70	1.70	0.00	-	-	-	
LU1298042208	Global Macro	I A CHF SH	1.70	1.70	0.00	-	-	-	
LU1298040178	Global Macro	I A EUR SH	1.70	1.70	0.00	-	-	-	
LU1298044832	Global Macro	I D GBP SH	1.70	1.70	0.00	-	-	-	
LU1298038784	Global Macro	M A USD	1.95	1.95	0.00	-	-	-	
LU1298038867	Global Macro	M D USD	1.95	1.95	0.00	-	-	-	
LU1298042893	Global Macro	M A CHF SH	1.95	1.95	0.00	-	-	-	
LU1298043198	Global Macro	M D CHF SH	1.95	1.95	0.00	-	-	-	
LU1298040509	Global Macro	M A EUR SH	1.95	1.95	0.00	-	-	-	
LU1298040764	Global Macro	M D EUR SH	1.95	1.95	0.00	-	-	-	
LU1298045052	Global Macro	M A GBP SH	1.95	1.95	0.00	-	-	-	
LU1298045482	Global Macro	M D GBP SH	1.95	1.95	0.00	-	-	-	
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	3.61	1.76	1.85	2.36	0.51	
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	3.45	1.60	1.85	2.31	0.46	
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	3.48	1.63	1.85	2.30	0.45	
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	3.52	1.67	1.85	2.13	0.28	
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	3.46	1.61	1.85	2.42	0.57	
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	3.62	1.77	1.85	2.53	0.68	
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	3.00	4.24	1.24	3.00	3.86	0.86	
LU0428702939	Generation Global	I A USD	1.20	3.17	1.97	1.20	2.55	1.35	
LU0428702772	Generation Global	I A CHF	1.20	2.85	1.65	1.20	2.72	1.52	
LU0428702855	Generation Global	I A EUR	1.20	2.84	1.64	1.20	3.43	2.23	
LU0428703150	Generation Global	I D EUR	1.20	2.04	0.84	1.20	2.78	1.58	
LU1289549617	Generation Global	I D JPY	1.20	1.82	0.62	-	-	-	
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	0.00	0.10	0.10	0.00	
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	3.21	1.76	1.45	2.68	1.23	
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	3.38	1.93	1.45	2.67	1.22	
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	3.10	1.65	1.45	2.80	1.35	
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	3.10	1.65	1.45	2.76	1.31	
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	3.02	1.57	1.45	3.07	1.62	
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	2.96	1.51	1.45	2.92	1.47	
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	3.21	1.36	1.85	4.03	2.18	
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	3.12	1.27	1.85	2.53	0.68	
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	4.24	2.39	1.85	3.53	1.68	

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performance-gebühr</i>	<i>Anteil Performance-gebühr</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performance-gebühr</i>	<i>Anteil Performance-gebühr</i>
	31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>		
	%	%	%	%	%	%		
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	4.21	2.36	1.85	3.45	1.60
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.75	3.86	1.11	2.75	3.26	0.51
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.75	3.90	1.15	2.75	2.75	0.00
LU0996289525	Europe High Conviction	I A USD SH	0.95	1.73	0.78	0.95	1.01	0.06
LU1183695482	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.95	2.37	1.42	0.95	1.66	0.71
LU0210001326	Europe High Conviction	I A EUR	0.95	3.58	2.63	0.95	3.46	2.51
LU0210001755	Europe High Conviction	I D EUR	0.95	3.26	2.31	0.95	3.00	2.05
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1	0.70	0.70	0.00	0.70	0.70	0.00
LU0963535371	Europe High Conviction	I D GBP SH	0.95	2.54	1.59	0.95	3.44	2.49
LU0996290374	Europe High Conviction	S A USD SH	0.10	0.10	0.00	0.10	0.10	0.00
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	0.10	0.10	0.00	0.10	0.10	0.00
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	2.77	1.59	1.18	4.01	2.83
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	2.67	1.49	1.18	1.91	0.73
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	3.65	2.47	1.18	3.52	2.34
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	3.66	2.48	1.18	3.41	2.23
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	2.13	0.95	1.18	1.33	0.15
LU0625024012	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0498928968	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0498927721	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0372982396	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0372982479	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0498928026	Alpha Japan	R A EUR SH	2.75	2.75	0.00	2.75	2.75	0.00
LU0372982719	Alpha Japan	R A JPY	2.75	2.75	0.00	2.75	2.75	0.00
LU0625024871	Alpha Japan	I A USD SH	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00
LU0498929420	Alpha Japan	I A CHF SH	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00
LU0498928372	Alpha Japan	I A EUR SH	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00
LU0372982552	Alpha Japan	I A JPY	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00
LU0866412751	Alpha Japan	M A USD SH	1.18	1.18	0.00	1.18	1.18	0.00
LU0866412165	Alpha Japan	M A CHF SH	1.18	1.18	0.00	1.18	1.18	0.00
LU0866412322	Alpha Japan	M D CHF SH	1.18	1.64	0.46	1.18	1.30	0.12
LU0866412595	Alpha Japan	M A EUR SH	1.18	1.18	0.00	1.18	1.18	0.00
LU0866412918	Alpha Japan	M A JPY	1.18	1.18	0.00	1.18	1.18	0.00
LU0888108643	Asia Consumer	P A USD	2.15	2.23	0.08	2.15	2.23	0.08
LU1031962647	Asia Consumer	P A CHF SH	2.15	2.15	0.00	2.15	2.15	0.00
LU1031964262	Asia Consumer	P A EUR SH	2.15	2.15	0.00	2.15	2.15	0.00
LU0888108999	Asia Consumer	I A USD	1.10	1.30	0.20	1.10	1.31	0.21
LU1031963025	Asia Consumer	I A CHF SH	1.10	1.10	0.00	1.10	1.10	0.00
LU1031964775	Asia Consumer	I A EUR SH	1.10	1.10	0.00	1.10	1.10	0.00
LU0891885476	Asia Consumer	M A USD	1.39	1.66	0.27	1.39	1.64	0.25
LU1031963702	Asia Consumer	M A CHF SH	1.39	1.43	0.04	1.39	1.43	0.04
LU1031965319	Asia Consumer	M A EUR SH	1.39	1.39	0.00	1.39	1.39	0.00
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD	2.35	2.52	0.17	2.35	3.38	1.03
LU1076437885	Fundamental Equity Long/Short	P D USD	2.35	2.35	0.00	2.35	3.82	1.47
LU1076439071	Fundamental Equity Long/Short	P A CHF SH	2.35	2.37	0.02	2.35	2.42	0.07
LU1076438347	Fundamental Equity Long/Short	P A EUR SH	2.35	2.37	0.02	2.35	2.77	0.42
LU1076438420	Fundamental Equity Long/Short	P D EUR SH	2.35	2.60	0.25	-	-	-
LU1076437372	Fundamental Equity Long/Short	I A USD	1.70	1.81	0.11	1.70	3.49	1.79
LU1076437455	Fundamental Equity Long/Short	I D USD	1.70	1.70	0.00	1.70	1.70	0.00
LU1076438693	Fundamental Equity Long/Short	I A CHF SH	1.70	1.94	0.24	1.70	3.07	1.37
LU1076437968	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH	1.70	1.72	0.02	1.70	2.40	0.70

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performancegebühr</i>	<i>Anteil Performancegebühr</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performancegebühr</i>	<i>Anteil Performancegebühr</i>
	31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>		
	%	%	%	%	%	%		
LU1076715520	Fundamental Equity Long/Short	I D GBP SH	1.70	2.06	0.36	1.70	1.89	0.19
LU1076440756	Fundamental Equity Long/Short	S A EUR SH	0.10	0.10	0.00	0.10	0.10	0.00
LU1076437539	Fundamental Equity Long/Short	M A USD	1.95	2.14	0.19	1.95	3.54	1.59
LU1076437612	Fundamental Equity Long/Short	M D USD	1.95	2.05	0.10	-	-	-
LU1076438859	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH	1.95	2.18	0.23	1.95	3.38	1.43
LU1076438180	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH	1.95	2.19	0.24	1.95	3.69	1.74
LU1076438263	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH	1.95	2.07	0.12	1.95	2.41	0.46
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH	1.95	2.09	0.14	1.95	2.10	0.15
LU0564203478	Absolute Return Bond	P A USD SH	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0564204104	Absolute Return Bond	P A CHF SH	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0564204286	Absolute Return Bond	P D CHF SH	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0049415788	Absolute Return Bond	P A EUR	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0049508285	Absolute Return Bond	P D EUR	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0564203635	Absolute Return Bond	R A USD SH	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0357521292	Absolute Return Bond	R A EUR	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0564203809	Absolute Return Bond	I A USD SH	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0564204526	Absolute Return Bond	I A CHF SH	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0210002480	Absolute Return Bond	I A EUR	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0210002647	Absolute Return Bond	I D EUR	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0939045323	Absolute Return Bond	I D GBP SH	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0564204872	Absolute Return Bond	S A CHF SH	0.08	0.08	0.00	0.08	0.08	0.00
LU0210003025	Absolute Return Bond	S A EUR	0.08	0.08	0.00	0.08	0.08	0.00
LU0866432510	Absolute Return Bond	M A USD SH	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	0.00
LU0866432601	Absolute Return Bond	M D USD SH	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	0.00
LU0866432783	Absolute Return Bond	M A CHF SH	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	0.00
LU0866432866	Absolute Return Bond	M D CHF SH	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	0.00
LU0866432353	Absolute Return Bond	M A EUR	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	0.00
LU0866432437	Absolute Return Bond	M D EUR	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	0.00
LU0939045679	Absolute Return Bond	M A GBP SH	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	0.00

### Synthetic TER/Synthetische TER

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			<i>Teilfonds TER</i>	<i>Synthetische TER</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>Synthetische TER</i>
	31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>		
	%	%	%	%		
LU1363405736	Multiadvisers UCITS	P A USD	1.60	3.23	-	-
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	I A USD	1.00	2.63	-	-
LU1363408169	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH	1.00	2.63	-	-
LU1240805504	Multiadvisers UCITS	S A USD	0.10	1.73	-	-
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH	1.18	2.81	-	-
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR SH	1.18	2.81	-	-

<sup>1)</sup> Calculated over twelve months from 01/04/2015 (or from date of first subscription) to 31/03/2016 (or until the closing of the Share Class)/Berechnet über zwölf Monate vom 01/04/2015 (oder ab dem Datum der Erstzeichnung) bis 31/03/2016 (oder bis zum Abschluss der Anteilsklasse)

<sup>2)</sup> Calculated over twelve months from 01/10/2014 (or from date of first subscription) to 30/09/2015 (or until the closing of the Share Class)/Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2014 (oder ab dem Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2015 (oder bis zum Abschluss der Anteilsklasse)



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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 Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
Alternative Beta	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
Tactical Alpha	LOAM Switzerland
All Roads Multi-Asset	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
Global Macro	LOAM Europe
Multiadvisers UCITS	LOAM Switzerland (up to/bis zum 31/03/2016) Bank Lombard Odier & Co Lte (as from/ab dem 01/04/2016)
Alternative Risk Premia	LOAM Switzerland
Generation Global	Generation Investment Management LLP
Technology	LOAM Switzerland
Golden Age	LOAM Switzerland
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation
Global Energy	LOAM Switzerland
Commodities Risk Premia	LOAM Switzerland
US Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Emerging Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Europe Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Eurozone Small and Mid Caps	LOAM Switzerland
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Emerging Consumer	LOAM Switzerland
Asia Consumer	LOAM Switzerland
Fundamental Equity Long/Short	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Euro Government Fundamental	LOAM Europe
Euro Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
Global Government Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Absolute Return Bond	LOAM Switzerland
Global Corporate Fundamental	LOAM Europe
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOAM Europe
Euro Credit Bond	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Europe
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
CAT Bonds	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

### NOTE/ANMERKUNG 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 and Money Markets Funds will show a figure close to zero as the Broker Commission are included in the spread of debt securities.

For the period ended 31 March 2016, 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:

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. Anleihen und Geldmarktfonds weisen einen Wert von annähernd Null aus, da die Maklerprovisionen in den Spread von Schuldtiteln eingerechnet wird.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2016, fielen folgende Transaktionskosten an, die in den Anlagekosten oder im realisierten Nettogewinn/Nettoverlust aus Anlageverkäufen, in Optionen, Terminkontrakten und Devisenterminkontrakten enthalten sind:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
Alternative Beta	USD	6 663
Tactical Alpha	EUR	59 315
All Roads Multi-Asset	EUR	110 299
Global Macro	USD	65 114
Multiadvisers UCITS	USD	-
Alternative Risk Premia	USD	61 890
Generation Global	USD	672 156
Technology	USD	561 010
Golden Age	USD	1 778 777
World Gold Expertise	USD	151 882
Global Energy	USD	41 659
Commodities Risk Premia	USD	4 499
US Equity Factor Enhanced	USD	90 082
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	498 752
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	121 780
Europe High Conviction	EUR	734 293
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	289 407
Alpha Japan	JPY	37 901 291
Emerging Consumer	USD	829 956
Asia Consumer	USD	308 015
Fundamental Equity Long/Short	USD	1 218 541
Swiss Equity	CHF	64 745
Euro Government Fundamental	EUR	25 484
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	1 652
Global Government Fundamental	EUR	67 655
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	6 932
Absolute Return Bond	EUR	145 158
Global Corporate Fundamental	USD	11 065
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	14 019
Euro Credit Bond	EUR	9 131
Global BBB-BB Fundamental	USD	24 266
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	12 796
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	17 244
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	45 818
Convertible Bond	EUR	69 336
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	7 856
Convertible Bond Asia	USD	34 250
CAT Bonds	USD	406
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	3 622
Short-Term Money Market (USD)	USD	3 818
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	753
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	912

### NOTE/ANMERKUNG 8. Taxes/Steuern

#### Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2016, 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.

P, R, I and M Classes of Shares may be liable to the reduced 0.01% tax d'abonnement if held by institutional investors pursuant to Articles 174 and following of the 2010 Law.

For Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF), the Company is subject to a "taxe d'abonnement" at a rate of 0.01% per annum on all Classes of Shares, based on the Law.

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

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2016, 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.

Die Anteilsklassen P, R, I und M unterliegen möglicherweise der ermäßigten Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0,01%, wenn sie gemäß Artikel 174 ff. und dem Gesetz von 2010 von institutionellen Investoren gehalten werden.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Für Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) und Short-Term Money Market (CHF) unterliegt die Gesellschaft einer Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“) in Höhe von 0.01% p. a. auf alle Aktienklassen gemäß dem Gesetz.

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

Diese Steuern sind in der Betriebskostenpauschale enthalten und nachfolgend angeführt:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Taxe d'abonnement
Alternative Beta	USD	6 344
Tactical Alpha	EUR	2 321
All Roads Multi-Asset	EUR	34 998
Global Macro	USD	42 651
Multiadvisers UCITS	USD	1 116
Alternative Risk Premia	USD	29 691
Generation Global	USD	252 760
Technology	USD	54 445
Golden Age	USD	174 924
World Gold Expertise	USD	25 356
Global Energy	USD	6 394
Commodities Risk Premia	USD	11 163
US Equity Factor Enhanced	USD	22 282
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	26 251
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	10 806
Europe High Conviction	EUR	269 767
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	87 478
Alpha Japan	JPY	4 347 623
Emerging Consumer	USD	137 151
Asia Consumer	USD	26 017
Fundamental Equity Long/Short	USD	61 609
Swiss Equity	CHF	20 194
Euro Government Fundamental	EUR	12 905
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	6 944
Global Government Fundamental	EUR	27 751
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	12 145
Absolute Return Bond	EUR	70 826
Global Corporate Fundamental	USD	38 228
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	25 306
Euro Credit Bond	EUR	22 572
Global BBB-BB Fundamental	USD	59 013
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	165 301
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	79 919
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	21 264
Convertible Bond	EUR	1 102 946
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	25 682
Convertible Bond Asia	USD	133 412
CAT Bonds	USD	3 305
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	39 437
Short-Term Money Market (USD)	USD	31 275
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	4 342
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	20 508

### Other Taxes/Sonstige Steuern

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Es ist möglich, dass gemäß ausländischen Steuergesetzen auf Zinsen, Dividenden und Kapitalgewinne eine Quellensteuer zu verschiedenen Sätzen in Abzug gebracht wird.

### NOTE/ANMERKUNG 9. Securities Lending/Wertpapierleihe

As at 31 March 2016, 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 2016, 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:

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Currency <i>Währung</i>	Market Value of Securities Lent <i>Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere</i>	% of Investments <i>% der Wertpapiere</i>	Collateral Securities <i>Garantien in Form von Wertpapieren</i>
Generation Global	USD	16 928 434	1.68	18 190 433
Technology	USD	9 378 698	4.49	9 734 254
Golden Age	USD	42 447 066	6.68	44 604 554
World Gold Expertise	USD	6 406 183	5.78	6 877 051
Global Energy	USD	1 501 378	7.48	1 599 277
US Equity Factor Enhanced	USD	594 100	0.47	648 389
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	1 403 893	1.00	1 493 977
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	8 474 101	16.63	8 845 043
Europe High Conviction	EUR	140 747 921	12.35	147 152 648
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	87 500 976	24.38	92 592 486
Alpha Japan	JPY	2 870 955 650	19.14	2 970 859 169
Emerging Consumer	USD	94 410 300	17.99	99 649 299
Asia Consumer	USD	11 247 043	14.03	11 874 840
Swiss Equity	CHF	13 479 649	17.04	14 318 953
Global BBB-BB Fundamental	USD	480 070	14.03	504 179
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	10 895 441	1.77	11 478 417
Convertible Bond	EUR	503 230 537	10.67	520 694 731
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	13 036 082	13.49	13 606 158
Convertible Bond Asia	USD	7 841 755	1.42	8 247 600

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

For the period ended 31 March 2016, the securities lending income generated by the Fund is as follows:

*Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2016, belief sich der durch den Fonds generierte Ertrag aus Wertpapierleihe wie folgt auf:*

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
<i>Teilfonds</i>	<i>Währung</i>	<i>Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>	<i>Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>	<i>Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>
Tactical Alpha	EUR	11	3	8
All Roads Multi-Asset	EUR	335	100	234
Generation Global	USD	156 284	46 885	109 399
Technology	USD	76 808	23 042	53 765
Golden Age	USD	10 210	3 063	7 147
World Gold Expertise	USD	32 382	9 715	22 668
Global Energy	USD	14 789	4 437	10 353
US Equity Factor Enhanced	USD	761	228	533
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	27 416	8 225	19 191
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	9 763	2 929	6 834
Europe High Conviction	EUR	132 218	39 666	92 553
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	210 460	63 138	147 322
Alpha Japan	JPY	4 121 610	1 236 483	2 885 127
Emerging Consumer	USD	223 927	67 178	156 749
Asia Consumer	USD	37 034	11 110	25 924
Swiss Equity	CHF	8 341	2 502	5 839
Absolute Return Bond	EUR	36 880	11 064	25 816
Global Corporate Fundamental	USD	9 151	2 745	6 406
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	4 436	1 331	3 105
Global BBB-BB Fundamental	USD	34 253	10 276	23 977
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	108 474	32 542	75 932
Convertible Bond	EUR	1 890 695	567 209	1 323 487
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	30 895	9 269	21 627
Convertible Bond Asia	USD	184 023	55 207	128 816
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	902	271	631

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### NOTE/ANMERKUNG 10. Collateral/Garanties

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Die folgende Tabelle führt die Sicherheiten auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-Derivaten gehalten oder bezahlt werden:

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden	Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden
Alternative Beta	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	45 952.05
Alternative Beta	UBS	USD	23 393.77	-
Tactical Alpha	Citibank London	EUR	-	310 000.00
Tactical Alpha	Goldman Sachs London	EUR	10 000.00	-
Tactical Alpha	Morgan Stanley London	EUR	-	540 000.00
Tactical Alpha	Crédit Suisse	EUR	-	200 000.00
Tactical Alpha	Citigroup	EUR	-	230 000.00
All Roads Multi-Asset	Citigroup	EUR	-	740 000.00
Global Macro	Citibank London	USD	-	470 000.00
Global Macro	Goldman Sachs New York	USD	999 741.56	570 000.00
Global Macro	Merril Lynch London	USD	440 000.00	-
Global Macro	Morgan Stanley London	USD	379 904.91	-
Global Macro	Standard Chartered BGD	USD	-	269 745.03
Global Macro	Morgan Stanley London	USD	666 927.73	-
Global Macro	Goldman Sachs New York	USD	-	470 000.00
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	-	5 440 000.00
Alternative Risk Premia	Citigroup	USD	-	2 040 000.00
Alternative Risk Premia	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	353 766.14
Alternative Risk Premia	UBS	USD	180 099.12	-
Golden Age	Citibank London	USD	400 000.00	-
Golden Age	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	310 000.00
Commodities Risk Premia	BNP Paribas	USD	12 220 196.66	-
Commodities Risk Premia	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	162 879.97
Commodities Risk Premia	UBS	USD	82 920.71	-
Europe Equity Factor Enhanced	CACEIS Bank	EUR	160 000.00	-
Europe High Conviction	CACEIS Bank	EUR	110 000.00	-
Emerging Consumer	Citibank London	USD	490 000.00	-
Emerging Consumer	Goldman Sachs London	USD	280 000.00	-
Emerging Consumer	UBS	USD	1 520 000.00	-
Asia Consumer	Citibank London	USD	130 000.00	-
Asia Consumer	Goldman Sachs New York	USD	310 000.00	-
Asia Consumer	UBS	USD	280 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	AUD	-	105 722.64
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CAD	-	647 879.89
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CHF	-	203 924.43
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	DKK	-	60 199.62
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	EUR	-	2 360 431.99
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	GBP	-	139 367.09
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	HKD	-	32 968.43
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	JPY	-	29 063.07
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	MXN	-	1 088.05
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	NOK	66 558.72	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SEK	883 212.43	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SGD	-	3 786.56
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	TRY	6 171.08	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	2 820 630.80	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	ZAR	41 799.23	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	1 500 393.91	-
Euro Inflation-Linked Fundamental	Citibank London	EUR	1 820 000.00	-
Global Government Fundamental	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	700 000.00	-
Absolute Return Bond	Citibank London	EUR	-	2 370 000.00
Absolute Return Bond	UBS	EUR	10 000.00	-
Absolute Return Bond	Morgan Stanley London	EUR	-	1 490 000.00
Absolute Return Bond	Crédit Suisse	EUR	-	1 850 000.00

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden	Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden
Absolute Return Bond	Nomura	EUR	3 240 269.28	-
Absolute Return Bond	Citigroup	EUR	-	860 000.00
Global Corporate Fundamental	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	950 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	1 250 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	CACEIS Bank	EUR	1 060 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS	CHF	10 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse	CHF	-	150 000.00
Convertible Bond	Citibank London	EUR	-	690 000.00
Convertible Bond	Deutsche Bank London	EUR	5 020 000.00	-
Convertible Bond	JP Morgan London	EUR	-	540 000.00
Convertible Bond	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	-	5 450 000.00
Convertible Bond	UBS	EUR	-	59 290 000.00
Convertible Bond	Morgan Stanley London	EUR	-	730 000.00
Convertible Bond	Barclays London	EUR	350 000.00	-
Convertible Bond	ING BHF Germany	EUR	690 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Erste Bank Vienna	EUR	320 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	JP Morgan London	USD	-	114 080.11
Global Convertible Bond Defensive Delta	UBS	EUR	-	1 150 000.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	Morgan Stanley London	EUR	20 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	ING BHF Germany	EUR	190 000.00	-
Convertible Bond Asia	Deutsche Bank London	USD	280 000.00	-
Convertible Bond Asia	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	3 000 000.00
Convertible Bond Asia	Citigroup	USD	890 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	Nomura	EUR	60 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	UBS	USD	1 020 000.00	-
Short-Term Money Market (GBP)	Morgan Stanley London	GBP	290 000.00	-

### NOTE/ANMERKUNG 11. Co-Management/Gemeinsames Management

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

*Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Streuung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließen, einen Teil des Vermögens oder das gesamte Vermögen eines beliebigen Teilfonds gemeinsam mit Vermögenswerten managen zu lassen, die anderen Teilfonds und/oder anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören.*

### NOTE/ANMERKUNG 12. 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 Gesamtperformance 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.*

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### NOTE/ANMERKUNG 13. Dividend Distribution/Dividenden-Ausschüttung

The Company paid a dividend to Holders of Distributing Shares for the year ended 30 September 2015. The ex-date dividend was 25 November 2015 and the payment date was 2 December 2015.

Die Gesellschaft zahlte eine Dividende an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen für das am 30. September 2015 endende Geschäftsjahr. Der Anteil wurde am 25. November 2015 Ex-Dividende notiert und das Zahlungsdatum war der 2. Dezember 2015.

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 Dividende
LU0718509945	All Roads Multi-Asset	I	EUR	0.06
LU0866411431	All Roads Multi-Asset	M	CHF	0.06
LU0431649457	Golden Age	I	USD	0.05
LU0964785348	Global Energy	I	GBP	0.04
LU0690088876	Emerging Consumer	I	USD	0.05
LU0701938416	Emerging Consumer	I	GBP	0.04
LU0293416136	Emerging Equity Factor Enhanced	P	USD	0.05
LU0293445150	Emerging Equity Factor Enhanced	P	EUR	0.06
LU0866417719	Emerging Equity Factor Enhanced	M	USD	0.08
LU0866417479	Emerging Equity Factor Enhanced	M	EUR	0.11
LU0257654789	Eurozone Small and Mid Caps	I	EUR	0.23
LU0866421232	Eurozone Small and Mid Caps	M	EUR	0.09
LU1079728462	Swiss Equity	M	CHF	0.14
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P	EUR	0.19
LU0455375104	Euro Government Fundamental	I	EUR	0.28
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M	EUR	0.23
LU0866420002	Euro Inflation-Linked Fundamental	M	EUR	0.07
LU0765757033	Global Government Fundamental	P	CHF	0.39
LU0765757892	Global Government Fundamental	P	CHF	0.44
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.05
LU0878858447	Global Government Fundamental	R	EUR	0.07
LU0765758197	Global Government Fundamental	I	CHF	0.70
LU0866425068	Global Government Fundamental	M	CHF	0.52
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P	CHF	0.20
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M	CHF	0.24
LU0857973878	Global Corporate Fundamental	P	EUR	0.10
LU0857974926	Global Corporate Fundamental	I	CHF	0.28
LU0857974256	Global Corporate Fundamental	I	EUR	0.29
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P	EUR	0.18
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	I	EUR	0.37
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M	EUR	0.22
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	I	USD	0.27
LU0798463849	Global BBB-BB Fundamental	I	CHF	0.26
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	I	EUR	0.41
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	I	GBP	0.24
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M	USD	0.36
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M	EUR	0.32
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P	USD	0.36
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.26
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.07
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P	GBP	0.23
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R	EUR	0.05
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	I	EUR	0.36
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	I	GBP	0.29
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S	EUR	0.45
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M	USD	0.43
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M	EUR	0.35
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M	GBP	0.28
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P	CHF	0.16
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I	CHF	0.11
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M	CHF	0.20
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	CHF	0.30
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	EUR	0.40
LU0866418527	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M	CHF	0.36

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	Dividend Dividende
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M	EUR	0.48
LU1140671568	Global Convertible Bond Defensive Delta	I	EUR	0.05
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	I	EUR	0.12
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M	EUR	0.05
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P	USD	0.05
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M	USD	0.07

The Company paid an interim dividend to Holders of P Distributing Shares of the following Sub-Funds for the quarter ended 31 December 2015. The ex-date dividend was 24 February 2016 and the payment date was 2 March 2016.

*Die Gesellschaft schüttete für das Quartal zum 31. Dezember 2015 eine Zwischendividende an die Inhaber von ausschüttenden P-Anteilen der folgenden Teilfonds aus. La date de détachement du dividende était le 24 février 2016 et la date de paiement était le 2 mars 2016.*

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.06
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.06

The Company paid an interim dividend to Holders of P and R Distributing Shares of the following Sub-Funds for the quarter ended 31 March 2016. The ex-date dividend was 27 April 2016 and the payment date was 4 May 2016.

*Die Gesellschaft schüttete für das Quartal zum 31. März 2016 eine Zwischendividende an die Inhaber von ausschüttenden P- und R-Anteilen der folgenden Teilfonds aus. Die Ex-Dividende-Termin war am 28. April 2016 und die Auszahlungstermin war am 4. Mai 2016.*

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.05
LU0878858447	Global Government Fundamental	R	EUR	0.07
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.06
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R	EUR	0.08

### NOTE/ANMERKUNG 14. European Union and USA Tax Reporting/Steuerberichterstattung in der Europäischen Union und in dem USA

#### UK Reporting Fund Regime/UK Reporting Fund Status

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution.

The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

*Am 1. Dezember 2009 wurde anstelle des „Distributor Status“ der „UK Reporting Fund Status“ (UK RFS) eingeführt. Er ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldausschüttung besteuert.*

*Die Gesellschaft hat für bestimmte 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 2016. 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.



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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 2016 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 Steuergesetzbuchs vorgesehenen Haltedauer berechtigt.

Generation Global	Emerging Equity Factor Enhanced
Technology	Europe Equity Factor Enhanced
Golden Age	Europe High Conviction
World Gold Expertise	Eurozone Small and Mid Caps
Global Energy	Alpha Japan
Emerging Consumer	Asia Consumer
US Equity Factor Enhanced	Swiss 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 15. Eligibility for french Share Savings Schemes/Qualifikation für französische Sparpläne (Plans d'Epargne en Actions, „PEA“)

Owing to their eligibility for PEA, the Eurozone Small and Mid Caps Sub-Fund (as from 1 August 2012) and the Europe High Conviction Sub-Fund (as from 1 March 2014) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Aufgrund seiner PEA-Qualifikation investiert die Teilfonds Eurozone Small and Mid Caps (ab dem 1. August 2012) und Europe High Conviction (ab dem 1. März 2014) mindestens 75% seines Nettovermögens in Anteile und Rechte, die für die PEA qualifiziert sind und von einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union ansässigen Unternehmen ausgegeben werden und der Körperschaftsteuer oder einer äquivalenten Besteuerung unterliegen.

### NOTE/ANMERKUNG 16. Amendments to the Prospectus/Prospektänderungen

The Prospectus has been amended, dated 29 February 2016, in order to reflect the following main changes:

- Amendment of the investment policy of the following Sub-Funds: Tactical Alpha, All Roads Multi-Asset, US Equity Factor Enhanced, Emerging Equity Factor Enhanced, Swiss Franc Bond (Foreign), Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Asia Consumer, Ultra Low Duration Bond (USD), Ultra Low Duration Bond (EUR), Emerging Local Currency Bond Fundamental, Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF);
- Amendment of the definition of Cash and Cash Equivalents;
- Change of the expected leverage or reference portfolio used to assess the global exposure for the following Sub-Funds: Golden Age, World Gold Expertise and Eurozone Small and Mid Caps;
- Amendment of the haircut applicable to supranational bonds and municipal bonds and equities received as collateral in respect of securities lending transactions;
- Amendment of the dividend policy section;
- Increase of the maximum Dealing Charge from 2% to 3%;
- Increase of the maximum Dilution Adjustment from 2% to 3%;
- Clarify of the description of Fixed Rate of Operational Costs and "Other Fees".

Der Prospekt wurde am 29. Februar 2016 geändert, um folgende wichtige Änderungen widerzuspiegeln:

- Änderung der Anlagepolitik der folgenden Teilfonds: Tactical Alpha, All Roads Multi-Asset, US Equity Factor Enhanced, Emerging Equity Factor Enhanced, Swiss Franc Bond (Foreign), Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Asia Consumer, Ultra Low Duration Bond (USD), Ultra Low Duration Bond (EUR), Emerging Local Currency Bond Fundamental, Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) und Short-Term Money Market (CHF);
- Änderung der Definition von Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente;
- Änderung des zur Bewertung des Gesamtengagements verwendeten voraussichtlichen Leverage oder des Referenzportfolios bei folgenden Teilfonds: Golden Age, World Gold Expertise und Eurozone Small and Mid Caps;
- Änderung des Abschlags auf supranationale Anleihen und Kommunalanleihen sowie Aktien, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften als Sicherheit entgegengenommen werden;
- Änderung des Abschnitts Dividendenpolitik;
- Erhöhung der maximalen Transaktionsgebühr von 2% auf 3%;
- Erhöhung der maximalen Verwässerungsanpassung von 2% auf 3%;
- Klärung der Bezeichnung "Pauschaler Betriebskostensatz" und "Sonstige Gebühren".

### NOTE/ANMERKUNG 17. Subsequent Event/Ereignisse nach Bilanzstichtag

Following the vote of the Luxembourg Law expected to take place on or around April 2016 implementing Directive 2014/91/EU of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 amending Directive 2009/65/EC on the coordination of Laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities as regards depositary functions, remuneration policies and sanctions, known as the "UCITS V Directive", into Luxembourg, the Prospectus will be amended to include the following information:

- A description of the duties of the depositary and conflicts of interest that may arise;
- A description of any safekeeping functions delegated by the depositary, the list of delegates and sub-delegates and any conflict of interest that may arise from such a delegation;
- A summary of the Remuneration Policy of the Management Company and a statement to the effect that the details of the up-to-date remuneration policy are available on the Lombard Odier Group website ([www.loim.com](http://www.loim.com)).

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Nach der für ca. April 2016 geplanten Abstimmung über das luxemburgische Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen, der sogenannten "OGAW V-Richtlinie" in Luxemburg wird der Prospekt geändert und um folgende Angaben ergänzt:

- Beschreibung der Aufgaben der Verwahrstelle und möglicher Interessenkonflikte;
- Beschreibung der von der Verwahrstelle übertragenen Verwahrfunktionen, Liste der Beauftragten und Unterbeauftragten und potenzieller Interessenkonflikte aufgrund einer solchen Übertragung;
- Zusammenfassung der Vergütungspolitik der Gesellschaft und Hinweis, dass ausführliche Informationen über die aktuelle Verwaltungspolitik auf der Website der Lombard Odier Group ([www.loim.com](http://www.loim.com)) erhältlich sind.

The registered office of the Company has changed from 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg to 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg with effect as from 25 April 2016.

Der eingetragene Sitz der Gesellschaft wurde zum 25. April 2016 von 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg nach 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg verlegt.



# LO FUNDS

Supplementary information | Zusatzinformationen  
31.03.2016

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

### GLOBAL EXPOSURE METHOD/GESAMTENGAGEMENT-METHODE

#### The commitment approach/Commitment-Ansatz

The following Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure:

Folgende Teilfonds wenden den Commitment-Ansatz an um das Gesamtrisiko zu überwachen und zu messen:

Short-Term Money Market (EUR)	Short-Term Money Market (GBP)	CAT Bonds
Short-Term Money Market (USD)	Short-Term Money Market (CHF)	Multiadvisers UCITS

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

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

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

The use of the VaR limits for the period from 1 October 2015 to 31 March 2016 was as follows:

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016 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*
Alternative Beta	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	14%	17%	15%	99%	20-Day	42%
Tactical Alpha **	No Benchmark	Absolute VaR	Monte Carlo	20%	2%	18%	7%	99%	20-Day	810%
All Roads Multi-Asset	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	7%	14%	9%	99%	20-Day	104%
Global Macro	No Benchmark	Absolute VaR	Monte Carlo	20%	1%	19%	9%	99%	20-Day	716%
Alternative Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	6%	30%	10%	99%	20-Day	137%
Generation Global	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	51%	49%	99%	20-Day	9%
Technology	MSCI World Info Tech ND USD	Relative VaR	Monte Carlo	2x VaR of the benchmark	40%	60%	43%	99%	20-Day	0%
Golden Age	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	40%	50%	46%	99%	20-Day	19%
World Gold Expertise	FT Gold Mines GD USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	49%	52%	51%	99%	20-Day	0%
Global Energy	MSCI Global Energy	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	52%	62%	59%	99%	20-Day	0%
Commodities Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	40%	43%	42%	99%	20-Day	0%
US Equity Factor Enhanced	S&P 500 ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	46%	61%	50%	99%	20-Day	0%
Emerging Equity Factor Enhanced	MS Emerging Market Free ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	53%	49%	99%	20-Day	0%
Europe Equity Factor Enhanced	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	42%	54%	46%	99%	20-Day	0%
Europe High Conviction	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	42%	45%	44%	99%	20-Day	0%
Eurozone Small and Mid Caps	FT Mid Cap Europe ex UK GD EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	44%	47%	46%	99%	20-Day	0%
Alpha Japan	TOPIX TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	51%	48%	99%	20-Day	0%
Emerging Consumer	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	43%	51%	47%	99%	20-Day	53%
Asia Consumer	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	42%	51%	47%	99%	20-Day	64%
Fundamental Equity Long/Short	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	13%	35%	19%	99%	20-Day	57%
Swiss Equity	SPI TR ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	49%	48%	99%	20-Day	0%
Euro Government Fundamental **	LOIM Euro Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	37%	52%	50%	99%	20-Day	0%

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the period*
<i>Teilfonds</i>	<i>Benchmark</i>	<i>Global Exposure Ansatz</i>	<i>VaR Modell</i>	<i>Regulatorisches Limit</i>	<i>Niedrigster Ausnutzungsgrad</i>	<i>Höchster Ausnutzungsgrad</i>	<i>Durchschnittlicher VaR Ausnutzungsgrad</i>	<i>Konfidenzintervall</i>	<i>Haltedauer</i>	<i>Durchschnittliches Leverage während des Berichtszeitraums*</i>
Euro Inflation-Linked Fundamental **	Barclays EUR Government Inflation-Linked TR EUR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	33%	56%	40%	99%	20-Day	32%
Global Government Fundamental **	LOIM Global Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	46%	51%	50%	99%	20-Day	0%
Swiss Franc Bond (Foreign) **	SBI Foreign AAA-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	46%	63%	54%	99%	20-Day	16%
Absolute Return Bond **	No Benchmark	Absolute VaR	Barclays Tail Risk	20%	3%	10%	5%	99%	20-Day	446%
Global Corporate Fundamental	LOIM Global Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	50%	52%	50%	99%	20-Day	0%
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOIM Euro Responsible Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	52%	62%	59%	99%	20-Day	6%
Euro Credit Bond	Barclays Euro Aggregate 500MM Ex Treasury	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	53%	60%	57%	99%	20-Day	4%
Global BBB-BB Fundamental	LOIM Global BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	52%	60%	54%	99%	20-Day	3%
Euro BBB-BB Fundamental	LOIM Euro BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	59%	70%	62%	99%	20-Day	4%
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	54%	71%	61%	99%	20-Day	9%
Emerging Local Currency Bond Fundamental **	LOIM Global Government Emerging Local	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	47%	54%	50%	99%	20-Day	1%
Convertible Bond	Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	49%	47%	99%	20-Day	64%
Global Convertible Bond Defensive Delta	Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	28%	36%	32%	99%	20-Day	72%
Convertible Bond Asia	Thomson Reuters Asia ex Japan Index (USD) TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	42%	54%	49%	99%	20-Day	15%

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

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

\*\* These seven Sub-Funds, over the course of the period under review, used interest-rate derivatives (Swaps and Forward Rate Agreements) with underlying being LIBOR or Overnight Index Swap rates. These Swaps and FRAs had substantial notional exposure for which the Commitment approach results in increased level of leverage, but creates very limited risk - risk of Swaps is equivalent to notional times the risk of interest rate moves times the tenor of the underlying instrument. In case of these Swaps and FRAs, the underlying interest rates were the US, UK, and European short-term rates with tenors of usually three months.

*Diese sieben Teilfonds haben im Berichtszeitraum Zinsderivate eingesetzt (Swaps und Forward Rate Agreements), deren Basiswert der LIBOR oder Overnight Index Swap Rates waren. Diese Swaps und FRAs waren mit einem erheblichen nominalen Exposure verbunden, für welches der Commitment-Ansatz ein erhöhtes Leverage ergibt, das aber ein sehr begrenztes Risiko verursacht – das Risiko von Swaps entspricht dem Nominalwert, multipliziert mit dem Risiko von Zinsbewegungen, multipliziert mit der Laufzeit des Basisinstruments. Im Falle dieser Swaps und FRAs waren die zugrunde liegenden Zinssätze kurzfristige US-, UK- und europäische Zinssätze mit Laufzeiten von in der Regel drei Monaten.*

The observation period for all Sub-Funds starts from 01/10/2015 to 31/03/2016, except for the following Sub-Funds that have been launched during the period:

*Der Beobachtungszeitraum für alle Teilfonds beginnt am 01/10/2015 und endet am 31/03/2016, außer für folgende Teilfonds, die im Berichtszeitraum lanciert wurden:*

Global Macro (launched on/lanciert am 01/10/2015)  
 CAT Bonds (launched on/lanciert am 16/02/2016)  
 Multiadvisers UCITS (launched on/lanciert am 01/03/2016)

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

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

#### Switzerland/Schweiz

#### Performances

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

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

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Alternative Beta	P	USD	(4.09)	0.14	(0.95)
Alternative Beta, Hedged	P	CHF	(5.27)	(0.52)	(1.72)
Alternative Beta, Hedged	P	EUR	(4.35)	(0.09)	(1.28)
Alternative Beta	R	USD	(4.95)	(0.75)	(1.72)
Alternative Beta, Hedged	R	EUR	(4.35)	(0.44)	(1.73)
Alternative Beta	I	USD	(3.22)	1.04	(0.09)
Alternative Beta, Hedged	I	CHF	(4.41)	0.37	(0.87)
Alternative Beta, Hedged	I	EUR	(3.49)	0.81	(0.42)
Alternative Beta	M	USD	(3.44)	0.75	-
Alternative Beta, Hedged	M	CHF	(4.63)	0.10	-
Alternative Beta, Hedged	M	EUR	(3.71)	0.53	-
Tactical Alpha, Hedged	P	USD	(2.42)	0.85	0.32
Tactical Alpha, Hedged	P	CHF	(3.68)	0.29	(0.22)
Tactical Alpha	P	EUR	(2.95)	0.60	0.28
Tactical Alpha	R	EUR	(3.78)	(0.18)	(0.47)
Tactical Alpha, Hedged	I	CHF	(2.85)	0.98	0.51
Tactical Alpha	I	EUR	(2.20)	1.33	1.02
Tactical Alpha, Hedged	I	GBP	(1.45)	0.41	-
Tactical Alpha, Hedged	S	CHF	(1.86)	0.39	-
Tactical Alpha	S	EUR	(1.01)	2.80	-
Tactical Alpha, Hedged	M	USD	(1.78)	0.97	-
Tactical Alpha, Hedged	M	CHF	(3.07)	0.13	-
Tactical Alpha	M	EUR	(2.60)	0.44	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	P	USD	(1.39)	1.69	2.49
All Roads Multi-Asset, Hedged	P	CHF	(2.66)	1.05	2.26
All Roads Multi-Asset	P	EUR	(1.69)	1.58	2.76
All Roads Multi-Asset, Hedged	P	GBP	(1.17)	1.93	2.99
All Roads Multi-Asset	R	EUR	(2.76)	0.55	1.76
All Roads Multi-Asset, Hedged	I	USD	(1.21)	-	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	I	CHF	(2.02)	1.71	2.92
All Roads Multi-Asset	I	EUR	(1.05)	2.24	2.51
All Roads Multi-Asset, Hedged	I	GBP	(0.52)	2.60	3.67
All Roads Multi-Asset, Hedged	S	CHF	(1.42)	3.58	-
All Roads Multi-Asset	S	EUR	(0.43)	(1.09)	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	M	USD	(0.95)	2.00	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	M	CHF	(2.22)	1.34	-
All Roads Multi-Asset	M	EUR	(1.24)	1.87	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	M	GBP	(0.62)	2.34	-
Global Macro	P	USD	(1.74)	-	-
Global Macro, Hedged	P	CHF	(2.12)	-	-
Global Macro, Hedged	P	EUR	(1.94)	-	-
Global Macro, Hedged	P	GBP	(1.74)	-	-
Global Macro	I	USD	(1.58)	-	-
Global Macro, Hedged	I	CHF	(1.96)	-	-
Global Macro, Hedged	I	EUR	(1.79)	-	-
Global Macro, Hedged	I	GBP	(1.56)	-	-

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Global Macro	M	USD	(1.64)	-	-
Global Macro, Hedged	M	CHF	(2.02)	-	-
Global Macro, Hedged	M	EUR	(1.85)	-	-
Global Macro, Hedged	M	GBP	(1.62)	-	-
Alternative Risk Premia	P	USD	(5.35)	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	P	CHF	(6.85)	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	P	EUR	(6.38)	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	R	EUR	(6.96)	-	-
Alternative Risk Premia	I	USD	(1.44)	(0.66)	-
Alternative Risk Premia, Hedged	I	CHF	(2.75)	3.59	-
Alternative Risk Premia, Hedged	I	EUR	(2.01)	4.18	-
Alternative Risk Premia, Hedged	I	JPY X1*	(0.06)	-	-
Alternative Risk Premia	S	USD	(2.94)	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	S	EUR	(1.25)	2.38	-
Alternative Risk Premia	M	USD	(1.66)	4.39	-
Alternative Risk Premia, Hedged	M	CHF	(2.96)	3.37	-
Alternative Risk Premia, Hedged	M	EUR	(2.22)	3.98	-
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	P	USD	4.08 (0.87)	12.88 9.58	8.72 7.56
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	P	CHF	4.87 (0.13)	16.27 12.88	10.28 9.10
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	P	EUR	15.80 10.42	20.29 16.85	13.37 12.18
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	R	EUR	14.73 10.42	17.99 16.85	- -
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	I	USD	4.30 (0.87)	13.22 9.58	9.17 7.56
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	I	CHF	5.15 (0.13)	16.63 12.88	10.74 9.10
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	I	EUR	15.90 10.42	20.54 16.85	13.79 12.18
Generation Global <i>MSCI World in JPY ND</i>	I	JPY	(1.97) (2.49)	- -	- -
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	S	CHF	8.19 (0.13)	17.61 12.88	- -
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	M	USD	4.27 (0.87)	11.14 9.58	- -
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	M	CHF	5.11 (0.13)	14.51 12.88	- -
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	M	EUR	15.85 10.42	19.28 16.85	- -
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	P	USD	(4.93) 4.76	8.86 16.02	6.57 11.53
Technology, Hedged <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	P	EUR	(4.79) 16.70	9.58 23.71	6.56 16.32
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	R	USD	(5.54) 4.76	8.16 16.02	7.47 11.53
Technology, Hedged <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	R	EUR	(5.41) 16.70	8.88 23.71	5.99 16.32
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	I	USD	(3.83) 4.76	10.12 16.02	7.77 11.53
Technology, Hedged <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	I	EUR	(3.69) 16.70	10.84 23.71	9.06 16.32
Technology, Hedged	I	GBP	(3.67)	2.43	-

\* "Connect" Share Class named "X1" (see Note 1)/Die „Connect“ Aktienklasse mit der Bezeichnung „X1“ (siehe Erläuterung 1)

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	M	USD	(4.07) 4.76	9.81 16.02	- -
Technology, Hedged <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	M	EUR	(3.93) 16.70	10.78 23.71	- -
Golden Age <i>MSCI World ND USD</i>	P	USD	1.58 1.29	13.38 12.60	9.21 9.02
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	P	CHF	1.25 0.95	13.07 12.11	8.79 8.47
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	P	EUR	1.68 1.74	13.29 12.50	9.27 9.01
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged GBP</i>	P	GBP	1.77 1.78	7.25 6.67	- -
Golden Age <i>MSCI World ND USD</i>	R	USD	54.16 1.29	15.43 12.60	9.19 9.02
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	R	EUR	0.77 1.74	12.28 12.50	8.42 9.01
Golden Age <i>MSCI World ND USD</i>	I	USD	2.50 1.29	14.40 12.60	10.17 9.02
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	I	CHF	2.16 0.95	14.09 12.11	9.75 8.47
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	I	EUR	2.60 1.74	14.31 12.50	10.24 9.01
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged GBP</i>	I	GBP	2.69 1.78	8.44 6.89	- -
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	S	EUR	3.47 1.74	10.58 12.50	- -
Golden Age <i>MSCI World ND USD</i>	M	USD	2.27 1.29	12.31 12.60	- -
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	M	CHF	1.93 0.95	12.02 12.11	- -
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	M	EUR	2.37 1.74	12.27 12.50	- -
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	P	USD	(25.85) (23.24)	(29.89) (32.56)	(24.90) (26.25)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in CHF</i>	P	CHF	(28.51) (25.86)	(30.97) (32.33)	(26.09) (26.53)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in EUR</i>	P	EUR	(27.35) (24.51)	(30.52) (32.05)	(25.55) (26.06)
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	R	USD	(26.33) (23.24)	(30.35) (32.56)	(25.30) (26.25)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in EUR</i>	R	EUR	(27.82) (24.51)	(30.97) (32.05)	(25.95) (26.06)
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	I	USD	(24.99) (23.24)	(29.09) (32.56)	(24.05) (26.25)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in CHF</i>	I	CHF	(27.68) (25.86)	(30.18) (32.33)	(25.25) (26.53)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in EUR</i>	I	EUR	(26.51) (24.51)	(29.73) (32.05)	(24.71) (26.06)
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	S	USD	(24.16) (23.24)	(28.31) (32.56)	(23.37) (26.25)
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	M	USD	(25.18) (23.24)	(28.12) (32.56)	- -
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in CHF</i>	M	CHF	(27.86) (25.86)	(29.30) (32.33)	- -
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in EUR</i>	M	EUR	(26.69) (24.51)	(28.75) (32.05)	- -



## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	P	USD	(34.97) (22.80)	(15.88) (6.90)	(10.89) (3.82)
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	R	USD	(35.39) (22.80)	(36.38) (6.90)	- -
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	I	USD	(34.22) (22.80)	(14.91) (6.90)	(9.94) (3.82)
Global Energy, Hedged	I	GBP	(34.70)	(26.30)	-
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	M	USD	(34.38) (22.80)	(17.97) (6.90)	- -
Commodities Risk Premia	P	USD	(20.69)	(15.11)	(13.57)
Commodities Risk Premia, Hedged	P	CHF	(22.27)	(15.96)	(14.53)
Commodities Risk Premia, Hedged	P	EUR	(21.77)	(15.78)	(14.26)
Commodities Risk Premia, Hedged	R	EUR	(22.47)	(16.56)	-
Commodities Risk Premia	I	USD	(19.97)	(14.35)	(12.80)
Commodities Risk Premia, Hedged	I	CHF	(21.56)	(15.20)	(13.75)
Commodities Risk Premia, Hedged	I	EUR	(21.06)	(15.02)	(13.53)
Commodities Risk Premia, Hedged	I	GBP	(20.24)	(16.29)	-
Commodities Risk Premia, Hedged	S	CHF	(20.89)	(18.28)	-
Commodities Risk Premia, Hedged	S	EUR	(20.39)	(16.31)	-
Commodities Risk Premia, Hedged	M	CHF	(21.74)	(16.40)	-
Commodities Risk Premia, Hedged	M	EUR	(21.24)	(27.28)	-
US Equity Factor Enhanced <i>S&amp;P 500 ND Index</i>	I	USD	(0.83) (2.01)	- -	- -
US Equity Factor Enhanced <i>S&amp;P 500 ND Index</i>	S	USD	142 (2.01)	- -	- -
US Equity Factor Enhanced, Hedged <i>S&amp;P 500 ND Index</i>	M	GBP	0.95 (2.01)	- -	- -
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	P	USD	(19.09) (14.92)	(10.39) (6.73)	(6.69) (4.79)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	P	EUR	(9.87) (5.22)	(4.45) (0.54)	(2.70) (0.70)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	R	USD	(19.85) (14.92)	(11.23) (6.73)	(6.57) (4.79)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	R	EUR	(10.73) (5.22)	(5.35) (0.54)	(3.50) (0.70)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	I	USD	(18.40) (14.92)	(9.58) (6.73)	(5.86) (4.79)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	I	EUR	(9.10) (5.22)	(3.59) (0.54)	0.53 (0.70)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	S	USD	(17.77) (14.92)	(8.84) (6.73)	(4.30) (4.79)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	S	EUR	(8.40) (5.22)	(0.65) (0.54)	- -
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	M	USD	(18.62) (14.92)	(10.58) (6.73)	- -
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	M	EUR	(9.35) (5.22)	(3.91) (0.54)	- -
Europe Equity Factor Enhanced, Hedged <i>MSCI Europe ND</i>	I	USD	(1.66) (2.66)	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced <i>MSCI Europe ND</i>	I	EUR	0.62 (7.75)	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced, Hedged <i>MSCI Europe ND</i>	S	USD	2.54 1.59	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced, Hedged <i>MSCI Europe ND</i>	M	GBP	2.10 (0.14)	- -	- -

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	P	USD	13.29 4.61	13.26 4.94	- -
Europe High Conviction, Hedged	P	CHF	6.39	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P	EUR	15.75 8.23	15.11 11.42	13.49 8.32
Europe High Conviction, Hedged	R	CHF	1.80	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	R	EUR	16.19 8.23	14.77 11.42	12.92 8.32
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	I	USD	(3.47) 4.61	- -	- -
Europe High Conviction, Hedged	I	CHF	6.47	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I	EUR	16.26 8.23	15.79 11.42	14.13 8.32
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I	EUR X1*	2.24 8.23	- -	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged GBP</i>	I	GBP	15.12 4.71	14.45 7.36	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	S	USD	(0.72) 4.61	- -	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	S	EUR	19.81 8.23	20.73 11.42	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	M	USD	14.09 4.61	13.93 4.94	- -
Europe High Conviction, Hedged	M	CHF	6.78	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M	EUR	16.11 8.23	15.49 11.42	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged GBP</i>	M	GBP	1.56 (3.59)	- -	- -
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	P	EUR	25.27 18.90	14.70 16.34	7.94 10.40
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	R	EUR	24.27 18.90	13.79 16.34	7.18 10.40
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	I	EUR	26.65 18.90	15.96 16.34	9.05 10.40
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	S	EUR	27.96 18.90	17.16 16.34	10.44 10.40
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	M	EUR	26.28 18.90	15.56 16.34	- -
Alpha Japan, Hedged <i>TOPIX TR HDG USD</i>	P	USD	10.20 11.88	18.65 23.26	13.02 16.30
Alpha Japan, Hedged <i>TOPIX TR HDG CHF</i>	P	CHF	9.25 10.86	18.07 22.67	9.59 12.89
Alpha Japan, Hedged <i>TOPIX TR HDG EUR</i>	P	EUR	10.13 11.99	18.60 23.18	12.85 16.33
Alpha Japan <i>TOPIX TR JPY</i>	P	JPY	10.43 12.06	19.50 23.90	10.87 13.81
Alpha Japan, Hedged <i>TOPIX TR HDG EUR</i>	R	EUR	9.14 11.99	17.54 23.18	12.65 16.33
Alpha Japan <i>TOPIX TR JPY</i>	R	JPY	9.46 12.06	18.43 23.90	16.21 13.81

\* "Connect" Share Class named "X1" (see Note 1)/Die „Connect“ Aktienklasse mit der Bezeichnung „X1“ (siehe Erläuterung 1)

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG USD	I	USD	11.20 11.88	19.71 23.26	14.05 16.30
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG CHF	I	CHF	10.24 10.86	19.14 22.67	10.57 12.89
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG EUR	I	EUR	11.12 11.99	19.66 23.18	13.89 16.33
Alpha Japan TOPIX TR JPY	I	JPY	11.50 12.06	20.59 23.90	11.85 13.81
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG USD	M	USD	10.95 11.88	16.54 23.26	- -
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG CHF	M	CHF	9.99 10.86	16.2 22.67	- -
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG EUR	M	EUR	10.87 11.99	16.52 23.18	- -
Alpha Japan TOPIX TR JPY	M	JPY	11.21 12.06	17.43 23.90	- -
Emerging Consumer	P	USD	(8.71)	(2.22)	3.44
Emerging Consumer, Hedged	P	CHF	(9.59)	(2.39)	3.12
Emerging Consumer, Hedged	P	EUR	(8.81)	(2.34)	3.46
Emerging Consumer, Hedged	R	EUR	(9.58)	(3.31)	(0.32)
Emerging Consumer	I	USD	(7.75)	(1.23)	4.48
Emerging Consumer, Hedged	I	CHF	(8.63)	(1.49)	4.07
Emerging Consumer, Hedged	I	EUR	(7.85)	(1.35)	4.16
Emerging Consumer	I	GBP	(2.40)	(1.46)	-
Emerging Consumer, Hedged	I	GBP	(7.63)	(5.72)	-
Emerging Consumer, Hedged	S	CHF	(7.74)	(2.86)	-
Emerging Consumer, Hedged	S	EUR	(6.95)	(2.34)	-
Emerging Consumer	M	USD	(8.01)	(2.45)	-
Emerging Consumer, Hedged	M	CHF	(8.89)	(2.59)	-
Emerging Consumer, Hedged	M	EUR	(8.11)	(2.27)	-
Asia Consumer	P	USD	(6.28)	(2.19)	-
Asia Consumer, Hedged	P	CHF	(7.57)	(6.20)	-
Asia Consumer, Hedged	P	EUR	(6.43)	(5.32)	-
Asia Consumer	I	USD	(5.43)	(1.29)	-
Asia Consumer, Hedged	I	CHF	(6.59)	(0.64)	-
Asia Consumer, Hedged	I	EUR	(5.43)	(1.98)	-
Asia Consumer	M	USD	(5.63)	(1.51)	-
Asia Consumer, Hedged	M	CHF	(6.85)	(5.48)	-
Asia Consumer, Hedged	M	EUR	(5.71)	(4.62)	-
Fundamental Equity Long/Short	P	USD	5.01	5.20	-
Fundamental Equity Long/Short Hedged	P	CHF	0.73	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	P	EUR	4.47	4.90	-
Fundamental Equity Long/Short	I	USD	6.07	6.11	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	I	CHF	5.13	5.44	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	I	EUR	5.38	5.68	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	I	GBP	1.44	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	S	EUR	9.23	9.38	-
Fundamental Equity Long/Short	M	USD	5.44	5.61	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	M	CHF	4.36	4.86	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	M	EUR	5.33	5.59	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	M	GBP	1.12	-	-

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	P	CHF	3.75 2.68	5.00 4.54	- -
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	I	CHF	4.69 2.68	5.95 4.54	- -
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	M	CHF	4.45 2.68	5.71 4.54	- -
Euro Government Fundamental, Hedged <i>IO Barclays EUR Treasury HD USD</i>	P	USD	(1.51) (0.21)	- -	- -
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	P	EUR	0.12 1.65	3.47 5.51	4.92 6.13
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	R	EUR	(0.38) 1.65	2.95 5.51	3.98 6.13
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	I	EUR	0.60 1.65	3.96 5.51	5.41 6.13
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	M	EUR	0.46 1.65	4.32 5.51	- -
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	P	EUR	0.07 0.82	0.50 0.66	3.29 2.30
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	R	EUR	(0.43) 0.82	0.01 0.66	2.85 2.30
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	I	EUR	0.55 0.82	0.98 0.66	3.77 2.30
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	M	EUR	0.41 0.82	1.12 0.66	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	P	CHF	(8.00) (2.57)	0.47 3.40	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	P	CHF	(2.57) (0.15)	1.71 3.19	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (EUR)</i>	P	EUR	1.73 7.73	2.11 3.66	1.73 1.21
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (EUR)</i>	R	EUR	1.90 7.73	1.63 3.66	0.96 1.21
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	I	CHF	(7.56) (2.57)	0.94 3.40	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	I	CHF	(2.11) (0.15)	2.19 3.19	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (USD)</i>	S	USD	(1.68) (1.37)	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	S	CHF	(7.15) (2.57)	1.39 3.40	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	S	CHF	(1.67) (0.15)	2.65 3.19	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	M	CHF	(7.69) (2.57)	0.80 3.40	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	M	CHF	(2.24) (0.15)	2.05 3.19	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB</i>	P	CHF	(0.53) 1.10	0.60 2.54	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB</i>	I	CHF	(0.16) 1.10	0.97 2.54	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB</i>	M	CHF	(0.26) 1.10	0.87 2.54	- -
Absolute Return Bond, Hedged	P	USD	(1.45)	(1.14)	0.55
Absolute Return Bond, Hedged	P	CHF	(2.79)	(2.44)	-
Absolute Return Bond	P	EUR	(1.86)	(1.31)	0.62

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Absolute Return Bond, Hedged	R	USD	(2.04)	(1.75)	-
Absolute Return Bond	R	EUR	(2.45)	(1.90)	0.09
Absolute Return Bond, Hedged	I	USD	(0.89)	(1.06)	-
Absolute Return Bond, Hedged	I	CHF	(2.23)	(1.80)	-
Absolute Return Bond	I	EUR	(1.30)	(0.74)	1.16
Absolute Return Bond, Hedged	I	GBP	(0.57)	(1.03)	-
Absolute Return Bond	S	EUR	(0.71)	(0.13)	-
Absolute Return Bond, Hedged	M	USD	(1.01)	(0.62)	-
Absolute Return Bond, Hedged	M	CHF	(2.35)	(1.90)	-
Absolute Return Bond	M	EUR	(1.42)	(0.78)	-
Absolute Return Bond, Hedged	M	GBP	(0.71)	(0.60)	-
Global Corporate Fundamental <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 \$</i>	P	USD	(4.04) (3.71)	- -	- -
Global Corporate Fundamental, Hedged <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 hedged in EUR</i>	P	EUR	(4.23) (0.53)	- -	- -
Global Corporate Fundamental <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 \$</i>	I	USD	(6.45) (3.71)	(1.54) (0.05)	(1.52) 0.01
Global Corporate Fundamental, Hedged <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 hedged in CHF</i>	I	CHF	(2.79) (1.79)	1.25 1.61	1.15 1.62
Global Corporate Fundamental, Hedged <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 hedged in EUR</i>	I	EUR	(1.71) (0.53)	1.85 2.20	1.69 2.21
Global Corporate Fundamental <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 \$</i>	S	USD	(1.80) (3.71)	- -	- -
Global Corporate Fundamental, Hedged <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 hedged in CHF</i>	S	CHF	(2.14) (1.79)	3.12 1.61	- -
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	P	EUR	(2.12) (0.59)	1.80 3.29	3.27 4.91
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	R	EUR	(2.66) (0.59)	1.24 3.29	2.80 4.91
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	I	EUR	(1.53) (0.59)	2.41 3.29	3.84 4.91
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	S	EUR	(0.97) (0.59)	2.87 3.29	- -
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	M	EUR	(1.72) (0.59)	2.59 3.29	- -
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	P	EUR	(1.44) 0.02	2.48 3.36	4.04 4.93
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	R	EUR	(1.99) 0.02	1.92 3.36	3.56 4.93
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	I	EUR	(0.85) 0.02	3.10 3.36	4.62 4.93
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	S	EUR	(0.28) 0.02	3.68 3.36	5.18 4.93
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	M	EUR	(1.04) 0.02	3.30 3.36	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P	USD	(1.44) (0.99)	2.27 2.79	2.52 3.02
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF</i>	P	CHF	(5.96) (3.42)	1.64 3.78	1.25 3.58
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF HD</i>	P	CHF	(2.87) (2.51)	(2.56) (2.05)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	P	EUR	3.98 6.79	5.21 7.41	4.61 6.57
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR HD</i>	P	EUR	(1.71) (1.31)	(1.38) 2.57	- -

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	R	EUR	3.26 6.79	4.48 7.41	3.88 6.57
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR HD</i>	R	EUR	(2.45) (1.31)	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I	USD	(2.04) (0.99)	- 2.79	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF</i>	I	CHF	8.96 (3.42)	- 3.78	- 3.58
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF HD</i>	I	CHF	(2.09) (2.51)	(1.90) (2.05)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	I	EUR	4.82 6.79	6.05 7.41	5.61 6.57
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR HD</i>	I	EUR	(0.92) (1.31)	3.21 2.57	4.06 3.37
Global BBB-BB Fundamental	I	GBP	(1.81)	-	-
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF</i>	S	CHF	(4.47) (3.42)	3.24 3.78	3.26 3.58
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M	USD	(0.86) (0.99)	3.06 2.79	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF</i>	M	CHF	(5.41) (3.42)	2.49 3.78	- 3.58
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	M	EUR	4.59 6.79	6.88 7.41	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR HD</i>	M	EUR	(1.11) (1.31)	(0.66) 2.57	- 3.37
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in USD</i>	P	USD	(1.69) (0.23)	2.52 3.46	4.00 5.27
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in CHF</i>	P	CHF	(3.17) (1.62)	1.79 2.77	3.14 4.38
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	P	EUR	(1.70) (0.59)	2.47 3.29	3.92 4.91
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in GBP</i>	P	GBP	(1.28) 0.01	2.78 3.72	4.12 5.36
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	R	EUR	(2.28) (0.59)	1.86 3.29	3.40 4.91
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in USD</i>	I	USD	(1.05) (0.23)	3.19 3.46	4.65 5.27
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in CHF</i>	I	CHF	(2.53) (1.62)	2.45 2.77	3.79 4.38
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	I	EUR	(1.05) (0.59)	3.13 3.29	4.61 4.91
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in GBP</i>	I	GBP	(0.65) 0.01	(0.30) 3.72	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in USD</i>	S	USD	(0.73) (0.23)	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	S	EUR	(0.44) (0.59)	3.01 3.29	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in USD</i>	M	USD	(1.25) (0.23)	3.33 3.46	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in CHF</i>	M	CHF	(2.72) (1.62)	2.58 2.77	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	M	EUR	(1.25) (0.59)	3.28 3.29	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in GBP</i>	M	GBP	(0.83) 0.01	3.60 3.72	- -

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	P	CHF	(0.47) 0.30	1.55 1.82	2.75 2.85
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	R	CHF	(0.91) 0.30	1.07 1.82	2.32 2.85
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	I	CHF	0.03 0.30	2.03 1.82	2.98 2.85
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	M	CHF	(0.15) 0.30	1.88 1.82	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	P	USD	(12.55) (14.92)	(10.32) (9.90)	(5.25) (3.47)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	P	CHF	(11.90) (14.29)	(7.62) (7.19)	(3.89) (2.09)
Emerging Local Currency Bond Fundamental, Hedged <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF Hdg</i>	P	CHF	(5.57) (14.29)	(6.64) (7.19)	(3.68) (2.09)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	P	EUR	(2.59) (5.23)	(4.37) (3.93)	(1.19) 0.68
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	R	USD	(13.34) (14.92)	(11.14) (9.90)	(6.01) (3.47)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	R	EUR	(3.46) (5.23)	(5.25) (3.93)	(1.99) 0.68
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	I	USD	(11.74) (14.92)	(9.48) (9.90)	(4.38) (3.47)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	I	CHF	(11.09) (14.29)	(5.73) (7.19)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental, Hedged <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF Hdg</i>	I	CHF	(4.68) (3.79)	(5.77) (1.95)	(2.79) 0.89
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	I	EUR	(1.69) (5.23)	(3.47) (3.93)	(0.28) 0.68
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	M	USD	(11.96) (14.92)	(10.42) (9.90)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	M	CHF	(11.31) (14.29)	(7.70) (7.19)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	M	EUR	(1.93) (5.23)	(3.74) (3.93)	- 0.68
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged USD</i>	P	USD	3.76 3.54	4.87 4.01	- -
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged CHF</i>	P	CHF	2.68 2.48	3.12 3.47	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	P	EUR	3.63 3.30	6.29 6.04	4.46 4.94
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	R	EUR	3.01 3.30	5.65 6.04	3.92 4.94
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged USD</i>	I	USD	4.59 3.54	5.41 4.01	- -
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged CHF</i>	I	CHF	3.50 2.48	4.83 3.47	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	I	EUR	4.46 3.30	7.13 6.04	5.23 4.94
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged CHF</i>	S	CHF	4.27 2.48	4.73 3.47	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	S	EUR	5.21 3.30	6.42 6.04	- 4.94

## Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged USD</i>	M	USD	4.37 3.54	4.83 4.01	- -
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged CHF</i>	M	CHF	3.28 2.48	4.89 3.47	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	M	EUR	4.24 3.30	6.54 6.04	- 4.94
Convertible Bond, Hedged	M	GBP	(1.16)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	P	CHF	(3.35)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P	EUR	3.17	2.98	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P	EUR X1*	(0.92)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	I	USD	(2.09)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	I	CHF	3.10	2.94	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I	EUR	4.00	3.79	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	M	USD	3.97	3.74	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	M	CHF	(1.16)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M	EUR	(0.64)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	M	GBP	4.21	3.98	-
Convertible Bond Asia	P	USD	2.52	1.01	0.55
Convertible Bond Asia, Hedged	P	CHF	1.40	0.35	(0.24)
Convertible Bond Asia, Hedged	P	EUR	2.18	0.73	0.33
Convertible Bond Asia	R	USD	1.60	0.11	(0.23)
Convertible Bond Asia, Hedged	R	EUR	1.27	(0.17)	(0.47)
Convertible Bond Asia	I	USD	3.44	1.92	1.43
Convertible Bond Asia, Hedged	I	CHF	2.32	1.26	0.63
Convertible Bond Asia, Hedged	I	EUR	3.11	1.64	1.21
Convertible Bond Asia, Hedged	S	CHF	3.21	2.13	3.34
Convertible Bond Asia, Hedged	S	EUR	4.01	2.52	2.07
Convertible Bond Asia	M	USD	3.21	1.49	-
Convertible Bond Asia, Hedged	M	CHF	2.09	0.83	-
Convertible Bond Asia, Hedged	M	EUR	2.87	1.20	-
Short-Term Money Market (EUR)	P	EUR	(0.14)	(0.02)	0.28
Short-Term Money Market (EUR)	R	EUR	(0.46)	(0.45)	(0.06)
Short-Term Money Market (EUR)	I	EUR	(0.02)	0.06	0.39
Short-Term Money Market (EUR)	S	EUR	0.00	0.07	-
Short-Term Money Market (EUR)	M	EUR	(0.08)	(0.01)	-
Short-Term Money Market (USD)	P	USD	0.14	0.06	0.14
Short-Term Money Market (USD)	R	USD	(0.11)	(0.16)	(0.05)
Short-Term Money Market (USD)	I	USD	0.33	0.28	0.33
Short-Term Money Market (USD)	S	USD	0.43	0.39	0.43
Short-Term Money Market (USD)	M	USD	0.23	0.16	-
Short-Term Money Market (GBP)	P	GBP	0.27	0.18	0.31
Short-Term Money Market (GBP)	R	GBP	0.06	(0.06)	0.04
Short-Term Money Market (GBP)	I	GBP	0.51	0.44	0.44
Short-Term Money Market (GBP)	M	GBP	0.40	0.32	-
Short-Term Money Market (CHF)	P	CHF	(0.70)	(0.41)	-
Short-Term Money Market (CHF)	I	CHF	(0.64)	(0.35)	-
Short-Term Money Market (CHF)	M	CHF	(0.69)	(0.42)	-

\* "Connect" Share Class named "X1" (see Note 1)/Die „Connect“ Aktienklasse mit der Bezeichnung „X1“ (siehe Erluterung 1)

<sup>1)</sup> Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance seit 1. Januar bzw. seit Auflegungsdatum, falls der Teilfonds nach dem 1. Januar aufgelegt wurde

<sup>2)</sup> Annualised return/Annualisierte Rendite

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.



## Supplementary Information/Zusatzinformationen

### Germany/Deutschland

#### Information available in Germany/In Deutschland verfügbare Informationen

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

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

### Liechtenstein

#### Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 534 in note 5.

*Die Total Expense Ratio ist auf Seite 534 in der Anmerkung 5 angegeben.*

