



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

---

**IMPORTANT**

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

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

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

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

**WICHTIG**

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

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

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

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

## Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

<b>List of parties and addresses/<i>Organisation und Adressen</i></b> .....	4
<b>Combined/<i>Kombiniert</i></b> .....	9
Combined statement of net assets/ <i>Kombinierte Nettovermögensrechnung</i> .....	10
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i> .....	11
<b>Statement of net assets/<i>Nettovermögensrechnung</i></b>	
<b>Statement of operations and changes in net assets/<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i></b>	
<b>Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Veränderung der Anzahl der Aktien</i></b>	
<b>Statistics/<i>Statistiken</i></b>	
<b>Schedule of investments/<i>Wertpapierbestand</i></b>	
William Blair Global Leaders .....	13
Fidelity Technology .....	21
Wellington Large Cap US Research .....	31
Sands US Growth .....	41
Delaware US Large Cap Value .....	49
SMAM Japan Small and Mid Cap .....	57
American Century Emerging Markets Equity .....	67
William Blair US Small and Mid Cap .....	77
JP Morgan Pan European Flexible Equity .....	87
Moneta Best of France .....	103
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity .....	109
Alpha Japan .....	115
Allianz All China Core .....	123
Liontrust UK Select Growth .....	131
Baird US Aggregate Bond .....	139
Baird US Short Duration Bond .....	151
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond .....	161
Columbia US Short Duration High Yield .....	171
NN IP Euro Credit .....	183
T. Rowe Price European High Yield Bond .....	201
PPM America US Corporate Bond .....	211
Income Partners RMB Debt .....	227
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond .....	237
Payden Emerging Market Debt .....	251
Flossbach von Storch Global Convertible Bond .....	267
H2O High Conviction Bonds .....	277
DPAM European Real Estate .....	291
Amber Event Europe .....	303
Graham Quant Macro .....	313
<b>Notes to the financial statements/<i>Anmerkungen zum Halbjahresabschluss</i></b> .....	323
<b>Unaudited supplementary information/<i>Ungeprüfte Zusatzinformationen</i></b> .....	349

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2021 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

*Kopien der Veränderungen des Wertpapierbestandes jedes einzelnen Teilfonds für den Zeitraum zum 31. März 2021 können kostenlos bei CACEIS Bank, Luxemburg Branch, Luxemburg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (die Schweizer Vertretung) und DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main, bezogen werden.*

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

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

PrivilEdge

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

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

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

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

Yvar Mentha

- **Directors/Verwaltungsratsmitglieder**

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Marc Giesbrecht

Hugues Girard

Alexandre Meyer

John Ventress

Mariusz Baranowski, Mark Edmonds, Marc Giesbrecht, Alexandre Meyer and John Ventress are employees of the Lombard Odier Group / *Mariusz Baranowski, Mark Edmonds, Marc Giesbrecht, Alexandre Meyer und John Ventress sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.*

Yvar Mentha and Hugues Girard are Independent Directors / *Yvar Mentha und Hugues Girard sind unabhängige Direktoren.*

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/Präsident)

Julien Desmeules

Mark Edmonds

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

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

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

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

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

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

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

### **Global Distributor/Globale Vertriebsstelle**

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

### Investment Managers/*Fondsmanager*

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited (as from/*seit* 13/11/2020)  
27/F, ICBC Tower, 3 Garden Road Central, Hong Kong

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

Amber Capital UK LLP  
14-17 Market Place, London, W1W 8AJ, United Kingdom

American Century Investment Management, Inc.  
4500 Main Street, Kansas City, Missouri 64111, United States of America

Ashmore Investment Management Limited  
61 Aldwych, London WC2B 4AE, United Kingdom

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

Columbia Management Investment Advisers, LLC  
225 Franklin Street, Boston, MA 02110, United States of America

Degroof Petercam Asset Management S.A.  
Rue Guimard 18, 1040 Brussels, Belgium

FIL Pensions Management and/*und* FIL Investments International as Sub-Investment Manager/*als Unterverwalter*  
Oakhill House, 130 Tonbridge Road, Hildenborough, Kent TN11 9DZ, United Kingdom

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1, 50679 Cologne, Germany

Franklin Templeton Investment Management Limited  
Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6HL, United Kingdom

Graham Capital Management, L.P.  
40 Highland Ave. Rowayton, CT 06853, United States of America

H2O (Monaco) S.A.M.  
24, Bd Princesse Charlotte – 1, Impasse de la Fontaine – 10 ETG, N B10 – 98000 Monaco, MC Principality of Monaco

Income Partners Asset Management (HK) Limited  
Suites 3503-4, Cambridge House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong

JP Morgan Asset Management (UK) Limited  
60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, United Kingdom

Liontrust Investment Partners LLP (as from/*seit* 20/11/2020)  
2, Savoy Court, London, WC2R 0EZ, United Kingdom

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

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

Moneta Asset Management  
36 rue Marbeuf, 75008 Paris, France

NN Investment Partners B.V.  
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

Payden & Rygel  
333 South Grand Avenue, Suite 3900, Los Angeles, California 90071, United States of America

PPM America, Inc.  
225 W. Wacker Drive, Suite 1200, Chicago, Illinois 60606, United States of America

Robert W. Baird & Co. Incorporated  
777 East Wisconsin Avenue, Milwaukee, 53202, United States of America

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

Sands Capital Management, L.L.C.  
1000 Wilson Boulevard, Suite 3000, Arlington, Virginia 22209, United States of America

Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited  
Toranomon Hills Business Tower 26F, 1-17-1, Toranomon, Minato-ku, Tokyo, 105-6426, Japan

T. Rowe Price International Ltd  
60 Queen Victoria Street, London EC4N 4TZ, United Kingdom

Wellington Management Company LLP  
280 Congress Street, Boston, Massachusetts 02210, United States of America

William Blair Investment Management, LLC  
150 North Riverside Plaza, Chicago, Illinois 60606, United States of America

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

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

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

### **Auditor/*Abschlussprüfer***

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

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

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

### **Foreign Representatives/*Vertretungen im Ausland***

#### **• In The Netherlands/*In den Niederlanden***

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (Amsterdam) (up to/*bis zum* 01/03/2021)  
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, The Netherlands

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

#### **• 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

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

- **In Italy/*In Italien***  
**Paying agents/*Zahlstelle***  
Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch  
Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italy  
  
Société Générale Securities Services S.p.A.  
Via Benigno Crespi 19A, 20159 Milan, Italy
- **In France/*In Frankreich***  
**Centralising Agent/*Zahlstelle***  
CACEIS Bank  
1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France
- **In Belgium/*In Belgien***  
CACEIS Belgium SA  
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/*In Spanien***  
Allfunds Bank, S.A.U.  
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*In Liechtenstein***  
**Paying agent/*Zahlstelle***  
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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge

Combined · Kombiniert

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 7 381 301 393.53)	(2)	8 414 335 538.18
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 542 115.38)	(2)	361 008.37
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		230 406 151.60
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		23 500 058.77
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		11 561 556.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		33 839 628.45
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		6 796.04
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	1 882.39
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	74 248.53
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	53 026.82
Unrealised appreciation on CFD/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CFD</i>	(2)	963 514.04
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	12 705 903.79
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2 106.36
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	26 781 346.20
Receivable on CFD/ <i>Forderungen gegenüber CFD</i>		282 515.33
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		7 217.21
		<b>8 754 882 498.48</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 431 772.44
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		74 967 200.21
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		12 452 214.85
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	5 084 727.76
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	6 843 828.65
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	34 586.33
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		887.49
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	694 850.15
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		8 419.07
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	12 198 254.43
Payable on CFD/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber CFD</i>		376 860.93
		<b>115 093 602.30</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>8 639 788 896.17</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>6 118 613 197.41</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	20 078 854.79
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	37 156 684.16
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		26 525.11
Bank interest/Bankzinsen		73 606.94
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		3 210.84
Other income/Sonstige Erträge		53 125.93
		<b>57 392 007.77</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	25 986 269.65
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 096 981.12
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	8 479 755.56
Auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		26 636.33
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		247 061.23
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		32 347.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	8 849 370.82
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		371 901.35
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	10 930.87
		<b>45 101 254.42</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>12 290 753.35</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	285 115 046.72
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(1 315 604.49)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(65 985.08)
Net realised loss on CFD/Realisierter Nettoverlust aus CFD	(2)	(1 366 155.29)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	36 943 825.54
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	4 893 109.86
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	14 551 319.73
		<b>351 046 310.34</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	438 295 258.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	27 047.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	5 161.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(215 960.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CFD	(2)	963 514.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	6 427 287.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	26 043 738.66
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>822 592 356.55</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(6 666 388.17)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		1 708 138 542.31

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period is for nominal purposes only/ <i>Die Neubewertung des Nettofondsvermögens zu Jahresbeginn dient nur dem Nennwert</i>		(2 888 811.93)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>8 639 788 896.17</b>

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – William Blair Global Leaders

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 297 290 648.08)	(2)	404 128 670.59
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 412 468.67
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 952 319.44
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		411 903.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		121 760.11
		<b>411 027 122.68</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 173 241.62
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		383 235.99
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	278 313.18
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	84 774.30
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2.08
		<b>2 919 567.17</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>408 107 555.51</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>310 963 760.56</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	856 815.06
		<b>856 815.06</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 493 936.43
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	39 719.50
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8.89
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		1 155.53
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	465 590.21
		<b>2 000 410.56</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 143 595.50)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	13 870 853.44
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	218 041.90
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>12 945 299.84</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	33 608 897.52
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>46 554 197.36</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		50 589 597.59
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>408 107 555.51</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	140 840.5330	5 975.8640	(4 747.2890)	<b>142 069.1080</b>
P - USD - Distribution	500.0000	27 894.0000	(9 540.0000)	<b>18 854.0000</b>
P - EUR - Capitalisation	192 592.1030	38 145.6750	(19 392.7410)	<b>211 345.0370</b>
R - USD - Capitalisation	7 791.4840	0.0000	(1 341.5580)	<b>6 449.9260</b>
R - EUR - Capitalisation	3 416.2780	0.0000	(480.3840)	<b>2 935.8940</b>
I - USD - Capitalisation	8 113.5780	71 800.0000	0.0000	<b>79 913.5780</b>
I - USD - Distribution	970 655.1230	0.0000	(156 855.1230)	<b>813 800.0000</b>
I X9 - USD - Capitalisation	30 002.0000	0.0000	(30 002.0000)	<b>0.0000</b>
M - USD - Capitalisation	4 772 799.8460	948 845.9360	(1 100 365.0660)	<b>4 621 280.7160</b>
M - USD - Distribution	496 902.5600	895 745.5640	(529 892.0280)	<b>862 756.0960</b>
M X1 - USD - Capitalisation	561 648.7070	232 186.4790	(156 682.4430)	<b>637 152.7430</b>
M X1 - USD - Distribution	111 965.9430	8 650.0000	(32 127.0000)	<b>88 488.9430</b>
M - EUR - Capitalisation	836 461.2270	229 295.5020	(177 996.5930)	<b>887 760.1360</b>
M - EUR - Distribution	0.0000	73 984.7390	(725.0000)	<b>73 259.7390</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	71 550.0200	14 985.5970	(21 146.5550)	<b>65 389.0620</b>
N - USD - Capitalisation	3 006 463.0570	788 092.4500	(60 435.0000)	<b>3 734 120.5070</b>
N - USD - Distribution	317 069.9840	437 732.7240	0.0000	<b>754 802.7080</b>
N - EUR - Capitalisation	493 753.0000	287 489.0000	(53 500.0000)	<b>727 742.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 713 759.02	3 234 670.62	6 080 860.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.1405	22.9669	17.9830
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	492 844.03	11 483.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.1400	22.9667	0.0000
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 302 069.13	5 057 051.41	2 834 420.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.8189	26.2578	22.1147
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	153 647.25	163 847.79	129 516.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.8216	21.0291	16.6229

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 802.28	82 159.80	69 856.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.1816	24.0495	20.4481
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 366 505.26	209 994.96	133 959.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.6133	25.8819	20.0529
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 021 198.12	25 040 985.39	13 034 386.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.5173	25.7980	20.0529
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	730 266.62	527 693.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	24.3406	18.8462
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	128 053 019.16	115 731 833.14	49 676 306.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.7094	24.2482	18.8350
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 841 826.61	12 016 403.32	5 134 544.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.6345	24.1826	18.7840
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 697 863.04	13 638 293.55	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.7765	24.2826	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 457 919.34	2 718 833.15	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.7766	24.2827	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 061 013.97	23 189 207.12	8 842 761.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.6088	27.7230	23.1626

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 315 653.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.6088	0.0000	0.0000
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 071 568.18	1 986 105.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.6807	27.7583	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	110 067 230.20	77 510 511.81	44 402 427.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.4761	25.7813	20.0058
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 248 669.13	8 174 491.44	4 342 667.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.4761	25.7813	20.0058
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 275 801.03	13 843 703.70	4 425 101.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.9836	28.0377	23.4022

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			404 128 670.59	99.03
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			404 128 670.59	99.03
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>404 128 670.59</b>	<b>99.03</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>10 694 986.04</b>	<b>2.62</b>
250 276	ARISTOCRAT LEISURE	AUD	6 547 878.49	1.60
20 574	CSL LTD	AUD	4 147 107.55	1.02
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>19 272 699.89</b>	<b>4.72</b>
292 708	ALIBABA GROUP	HKD	8 283 008.84	2.02
157 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	3 253 314.47	0.80
98 600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	7 736 376.58	1.90
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>14 974 609.80</b>	<b>3.67</b>
33 466	CHRISTIAN HANSEN	DKK	3 048 345.12	0.75
36 923	DSV PANALPINA A/S	DKK	7 261 531.69	1.78
68 687	NOVO NORDISK	DKK	4 664 732.99	1.14
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>7 280 469.19</b>	<b>1.78</b>
10 904	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7 280 469.19	1.78
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>19 613 290.49</b>	<b>4.81</b>
249 565	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	10 604 758.44	2.60
28 684	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	6 766 059.65	1.66
2 880	RATIONAL NAMEN	EUR	2 242 472.40	0.55
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>6 581 461.33</b>	<b>1.61</b>
542 600	AIA GROUP LTD	HKD	6 581 461.33	1.61
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>7 018 281.53</b>	<b>1.72</b>
90 337	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	7 018 281.53	1.72
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>6 090 082.22</b>	<b>1.49</b>
24 681	ALLEGION PLC WI	USD	3 100 427.22	0.76
25 997	RYANAIR HLDGS SPONS ADR REPR 5 SHS	USD	2 989 655.00	0.73
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>22 115 144.00</b>	<b>5.42</b>
31 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	6 261 719.49	1.53
11 000	KEYENCE CORP	JPY	5 004 253.42	1.23
230 800	NIHON M&A CENTER INC	JPY	6 251 442.56	1.53
7 900	SMC CORP	JPY	4 597 728.53	1.13
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>7 002 148.30</b>	<b>1.72</b>
50 777	APTIV PLC	USD	7 002 148.30	1.72
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>3 830 819.72</b>	<b>0.94</b>
18 452	GLOBANT REG SHS	USD	3 830 819.72	0.94
<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>			<b>1 739 249.58</b>	<b>0.43</b>
77 364	FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	NZD	1 739 249.58	0.43
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>22 925 624.28</b>	<b>5.62</b>
130 680	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	7 970 079.73	1.95
23 267	EVOLUTION AB	SEK	3 432 811.26	0.84
90 817	HEXAGON -B-	SEK	8 393 733.52	2.06
135 284	INDUTRADE AB	SEK	3 128 999.77	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>12 175 585.03</b>	<b>2.98</b>
9 057	LONZA GROUP (CHF)	CHF	5 084 893.83	1.25
5 529	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	7 090 691.20	1.73
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>10 201 531.72</b>	<b>2.50</b>
86 249	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	10 201 531.72	2.50
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>14 336 009.00</b>	<b>3.51</b>
1 895	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	4 239 462.83	1.04
88 985	AIRBUS SE	EUR	10 096 546.17	2.47
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>18 385 421.20</b>	<b>4.51</b>
15 953	ATLASSIAN -A-	USD	3 362 254.28	0.82
387 212	COMPASS GROUP	GBP	7 807 881.91	1.92
88 647	EXPERIAN GROUP	GBP	3 053 994.10	0.75
50 520	HALMA PLC	GBP	1 654 739.62	0.41
375 048	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	2 506 551.29	0.61
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>199 891 257.27</b>	<b>48.98</b>
10 280	ADOBE INC	USD	4 886 803.60	1.20
5 849	ALPHABET INC -A-	USD	12 063 679.48	2.95
3 613	AMAZON.COM INC	USD	11 178 911.04	2.73
8 473	BLACKROCK INC	USD	6 388 303.08	1.57
21 712	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	6 292 788.96	1.54
4 816	COSTAR GROUP INC	USD	3 958 222.24	0.97
17 663	ECOLAB INC	USD	3 781 118.41	0.93
49 290	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 122 615.60	1.01
22 793	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	6 629 344.05	1.62
32 272	FACEBOOK -A-	USD	9 505 072.16	2.33
38 952	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	5 477 040.72	1.34
10 221	IDEXX LABS CORP	USD	5 001 237.51	1.23
47 839	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	5 342 659.52	1.31
5 306	INTUITIVE SURGICAL	USD	3 920 815.64	0.96
18 639	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	6 887 110.50	1.69
16 075	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	4 930 363.25	1.21
30 491	MASTERCARD INC -A-	USD	10 856 320.55	2.66
1 911	MERCADOLIBRE	USD	2 813 259.54	0.69
42 004	MICROSOFT CORP	USD	9 903 283.08	2.43
47 276	NEXTERA ENERGY	USD	3 574 538.36	0.88
45 820	NIKE INC	USD	6 089 019.80	1.49
29 135	PAYPAL HOLDINGS	USD	7 075 143.40	1.73
35 742	PROLOGIS	USD	3 788 652.00	0.93
12 764	ROPER TECHNOLOGIES	USD	5 148 231.76	1.26
39 655	SALESFORCE.COM INC	USD	8 401 704.85	2.06
12 485	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5 697 904.30	1.40
24 968	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	7 719 356.56	1.89
31 425	UNION PACIFIC CORP	USD	6 926 384.25	1.70
20 509	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7 630 783.63	1.87
9 715	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	2 537 946.60	0.62
25 517	WORKDAY INC -A-	USD	6 339 188.31	1.55
31 899	ZOETIS INC -A-	USD	5 023 454.52	1.23

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Fidelity Technology

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 338 209 181.25)	(2)	455 125 573.88
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 027 465.70
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		5 090 325.31
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		82.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		336 280.07
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		771.98
		<b>462 580 499.77</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 789 622.78
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		132 283.12
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	373 619.34
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	105 281.17
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 005 810.85
		<b>6 406 617.26</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>456 173 882.51</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>349 375 027.92</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 710 590.35
Bank interest/Bankzinsen		406.00
		<b>1 710 996.35</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 609 875.95
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	454 766.76
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 290.62
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		2 766.11
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	578 955.43
		<b>2 647 654.87</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(936 658.52)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	72 309 971.26
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	1 218 473.46
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	286 209.68
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>72 877 995.88</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	45 086 067.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(613 483.84)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>117 350 579.42</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(22 169.97)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(10 529 554.86)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>456 173 882.51</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	878 399.4390	18 909.3930	(110 695.2490)	786 613.5830
P - USD - Distribution	1 189 773.7570	7 007.6260	(26 262.2590)	1 170 519.1240
P - EUR - Hedged - Capitalisation	163 281.5940	19 149.4270	(25 629.1370)	156 801.8840
R - USD - Capitalisation	196.3500	0.0000	0.0000	196.3500
R - EUR - Hedged - Capitalisation	508.8950	2 428.2860	0.0000	2 937.1810
I - USD - Capitalisation	105 785.7530	2 339.9080	(288.0000)	107 837.6610
I X9 - USD - Capitalisation	46 598.0000	0.0000	(46 598.0000)	0.0000
M - USD - Capitalisation	2 568 268.5760	157 053.5220	(333 002.6190)	2 392 319.4790
M - USD - Distribution	229 748.8980	60 608.8890	(59 564.7770)	230 793.0100
M X1 - USD - Capitalisation	62 902.6770	605.7300	(32 528.4000)	30 980.0070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	313 293.7690	32 158.4950	(30 985.7490)	314 466.5150
M - EUR - Hedged - Distribution	165 563.7520	15 214.2160	(11 630.0000)	169 147.9680
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	33 858.8210	3 283.9170	(27 342.8200)	9 799.9180
N - USD - Capitalisation	491 168.1630	198 037.1260	(44 844.5000)	644 360.7890
N - USD - Distribution	122 500.0000	18 500.0000	0.0000	141 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	419 081.8840	85 890.0000	(55 156.8840)	449 815.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	32 180.6900	0.0000	(11 097.1980)	21 083.4920

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 338 197.18	45 302 847.41	38 574 744.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	69.0786	51.5743	38.3528
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 024 794.43	59 211 784.42	46 896 229.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	66.6583	49.7673	37.0091
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 338 798.67	4 960 815.70	7 128 093.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	40.4255	30.3820	23.1984
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 753.38	9 567.08	7 182.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	64.9523	48.7246	36.5804

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	109 951.56	14 385.36	11 088.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	37.4344	28.2678	21.7899
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 607 888.06	6 271 394.34	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	79.8227	59.2839	0.0000
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 765 239.69	2 903 241.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	59.3425	43.6578
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	177 043 858.41	141 336 875.03	101 041 003.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	74.0051	55.0320	40.5981
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 406 666.45	12 145 188.88	7 633 003.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	71.0882	52.8629	38.9979
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 298 130.72	3 467 289.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	74.1811	55.1215	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 619 103.51	10 156 625.22	10 791 706.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	43.3086	32.4189	24.5565
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 304 786.68	5 352 165.97	3 047 486.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	43.1858	32.3269	24.4869
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	425 471.57	1 099 557.23	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	43.4158	32.4748	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 331 824.24	29 081 990.32	37 485 525.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	79.6632	59.2098	43.6365
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 123 060.92	7 199 714.63	5 846 048.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	78.8870	58.7732	43.3147
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 865 375.43	13 847 399.31	8 824 265.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	44.1634	33.0422	25.0037
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	701 463.97	800 603.46	606 117.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.2708	24.8784	18.8824

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>455 125 573.88</b>	<b>99.77</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>455 125 573.88</b>	<b>99.77</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>455 125 573.88</b>	<b>99.77</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>2 178 093.10</b>	<b>0.48</b>
108 808	AMS AG	CHF	2 178 093.10	0.48
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>649 462.48</b>	<b>0.14</b>
51 874	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	USD	649 462.48	0.14
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>17 610 932.88</b>	<b>3.86</b>
33 752	ALIBABA GROUP ADR	USD	7 652 590.96	1.68
391 300	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	4 985 344.56	1.09
6 000	SILERGY CORP	TWD	484 701.71	0.11
113 255	TRIP COM GROUP LTD	USD	4 488 295.65	0.98
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>478 203.60</b>	<b>0.10</b>
8 459	ESI GROUP	EUR	478 203.60	0.10
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>19 277 602.30</b>	<b>4.23</b>
70 561	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 423 913.99	0.31
148 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	6 288 959.78	1.38
94 233	SAP AG	EUR	11 564 728.53	2.54
<b>ISRAEL/ISRAEL</b>			<b>5 124 978.87</b>	<b>1.12</b>
45 771	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	5 124 978.87	1.12
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>22 952 626.01</b>	<b>5.03</b>
153 100	HITACHI LTD	JPY	6 933 143.93	1.53
84 700	JSR CORP	JPY	2 560 162.91	0.56
314 600	RAKUTEN	JPY	3 755 270.61	0.82
100 700	SUMCO CORP	JPY	2 301 974.67	0.50
64 800	TOSHIBA CORP	JPY	2 193 230.78	0.48
24 800	ULVAC INC	JPY	1 044 742.09	0.23
97 400	USHIO INC.	JPY	1 286 032.59	0.28
577 600	Z HOLDINGS KK	JPY	2 878 068.43	0.63
<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>			<b>978 791.80</b>	<b>0.21</b>
42 742	MAIL.RU GROUP GDR REPR 1 SH REGS	USD	978 791.80	0.21
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>21 417 270.13</b>	<b>4.69</b>
35 719	SAMSUNG C&T	KRW	3 929 326.86	0.86
271 123	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	17 487 943.27	3.83
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>6 884 399.11</b>	<b>1.51</b>
519 311	TELEFON ERICSSON	SEK	6 884 399.11	1.51
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>7 202 179.95</b>	<b>1.58</b>
42 350	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	5 467 808.50	1.20
11 998	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 734 371.45	0.38
<b>TAIWAN/TAIWAN</b>			<b>14 434 788.33</b>	<b>3.16</b>
100 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	1 009 357.13	0.22
2 578 000	HON HAI PRECISION IND	TWD	11 203 583.81	2.45
108 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	2 221 847.39	0.49
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>10 114 516.24</b>	<b>2.22</b>
50 236	NXP SEMICONDUCTORS	USD	10 114 516.24	2.22

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>11 849 357.97</b>	<b>2.60</b>
283 441	MICRO FOCUS INTL - REGISTERED SHS	GBP	2 163 368.25	0.47
4 975 391	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	7 228 383.66	1.59
230 299	SAGE GROUP	GBP	1 947 136.58	0.43
139 617	TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	510 469.48	0.11
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>313 972 371.11</b>	<b>68.84</b>
58 485	ACTIVISION BLIZZARD	USD	5 439 105.00	1.19
28 434	ACUITY BRANDS	USD	4 691 610.00	1.03
46 015	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	4 688 928.50	1.03
9 137	ALPHABET INC -C-	USD	18 901 072.31	4.14
2 935	AMAZON.COM INC	USD	9 081 124.80	1.99
80 448	ANALOG DEVICES INC	USD	12 475 875.84	2.73
190 471	APPLE INC	USD	23 266 032.65	5.10
72 443	APPLIED MATERIALS INC	USD	9 678 384.80	2.12
2 076	BOOKING HOLDINGS INC	USD	4 836 747.84	1.06
153 648	BOX INC	USD	3 527 758.08	0.77
263 106	CISCO SYSTEMS INC	USD	13 605 211.26	2.98
38 497	CME GROUP -A-	USD	7 862 242.31	1.72
71 316	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	5 571 205.92	1.22
126 254	CORNING INC	USD	5 493 311.54	1.20
25 150	CREE	USD	2 719 469.50	0.60
51 065	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	6 912 669.05	1.52
44 775	FISERV INC	USD	5 330 016.00	1.17
5 826	F5 NETWORKS	USD	1 215 420.12	0.27
52 258	IBM CORP	USD	6 963 901.08	1.53
119 810	INTEL CORP	USD	7 667 840.00	1.68
273 708	JUNIPER NETWORKS INC	USD	6 933 023.64	1.52
36 098	KLA CORPORATION	USD	11 926 779.20	2.61
21 107	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	3 126 157.77	0.69
21 562	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	1 970 119.94	0.43
139 673	MICROSOFT CORP	USD	32 930 703.21	7.23
14 086	NETFLIX INC	USD	7 348 102.76	1.61
159 175	NUTANIX -A-	USD	4 227 688.00	0.93
99 394	ORACLE CORP	USD	6 974 476.98	1.53
81 341	PING IDENTITY - REGISTERED SHS	USD	1 783 808.13	0.39
16 767	PTC INC	USD	2 307 977.55	0.51
53 937	SALESFORCE.COM INC	USD	11 427 632.19	2.51
50 605	SLACK TECH - REGISTERED SHS -A-	USD	2 056 081.15	0.45
65 124	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	12 307 784.76	2.70
52 211	TRIMBLE	USD	4 061 493.69	0.89
54 855	TRIPADVISOR INC	USD	2 950 650.45	0.65
13 846	VERISIGN INC	USD	2 752 030.96	0.60
97 558	VISA INC -A-	USD	20 655 955.34	4.53
32 485	VMWARE INC -A-	USD	4 887 368.25	1.07
70 968	WESTERN DIGITAL CORP	USD	4 737 114.00	1.04
22 088	WORKDAY INC -A-	USD	5 487 321.84	1.20
19 357	XILINX INC	USD	2 398 332.30	0.53
53 638	ZUORA INC	USD	793 842.40	0.17

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(1 005 810.85)</b>	<b>(0.22)</b>
EUR	49 690 632.97	Caceis Bank	15/04/2021	USD	59 436 346.65	(1 019 541.62)	(0.23)
USD	25 528.37	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	18 401.62	138.70	0.00
GBP	719 337.28	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 004 488.29	(11 981.92)	0.00
USD	2 448 386.70	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	2 060 892.69	25 573.99	0.01

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Wellington Large Cap US Research

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 477 074 840.80)	(2)	649 299 730.74
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 947 738.90
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 219 009.37
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		211 712.09
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		286 333.57
		<b>659 964 524.67</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 237 524.67
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		215 222.79
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	375 030.84
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	129 852.65
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	706 193.40
		<b>3 663 824.35</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>656 300 700.32</b>

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



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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>547 183 215.52</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 980 013.96
Bank interest/Bankzinsen		84.40
		<b>2 980 098.36</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 024 666.17
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	105 397.55
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 151.57
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		434.75
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	730 255.60
		<b>2 861 905.64</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>118 192.72</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	41 956 739.02
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	3.55
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	114 658.34
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	223 230.70
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>42 412 824.33</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	55 365 674.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(301 039.20)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>97 477 459.47</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(34 200.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		11 674 225.33
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>656 300 700.32</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	1 029 316.9870	11 212.2180	(42 229.8780)	998 299.3270
P - USD - Distribution	229 206.8610	30 350.0000	(12 508.0000)	247 048.8610
P - EUR - Hedged - Capitalisation	70 344.5970	1 251.1280	(9.0000)	71 586.7250
R - USD - Capitalisation	1 009.0340	0.0000	0.0000	1 009.0340
I - USD - Capitalisation	871 743.8770	205 723.0000	(34 561.9720)	1 042 904.9050
I - USD - Distribution	380 000.0000	0.0000	0.0000	380 000.0000
I X9 - USD - Capitalisation	439 773.0000	0.0000	(142 232.0000)	297 541.0000
M - USD - Capitalisation	10 555 811.7540	1 380 068.9560	(1 782 634.5720)	10 153 246.1380
M - USD - Distribution	1 464 138.3590	437 485.3620	(231 000.0110)	1 670 623.7100
M X1 - USD - Capitalisation	1 187 043.5060	922 914.8140	(407 769.3930)	1 702 188.9270
M X1 - USD - Distribution	401 942.5060	130 817.3040	(164 610.8200)	368 148.9900
M - EUR - Hedged - Capitalisation	236 844.1530	20 100.0000	(163 572.3260)	93 371.8270
M - EUR - Hedged - Distribution	53 670.0000	39 016.0000	(53 670.0000)	39 016.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 469 230.7930	526 860.6920	(958 136.4480)	2 037 955.0370
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	84 221.1070	7 409.0000	(49 065.4150)	42 564.6920
N - USD - Capitalisation	4 388 119.0800	887 840.5430	(572 164.4180)	4 703 795.2050
N - USD - Distribution	0.0000	175 000.0000	0.0000	175 000.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 340 596.30	23 156 038.04	26 971 487.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3855	22.4965	19.4377
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 523 343.16	5 160 185.01	3 168 720.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.4051	22.5132	19.4521
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 025 437.23	864 655.15	1 041 983.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3244	12.2917	10.8981
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 213.36	20 747.84	18 106.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.9966	20.5621	17.9448

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 167 150.28	22 095 946.48	7 366 890.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.8849	25.3468	21.6718
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 211 786.30	9 540 658.20	10 600 450.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.5047	25.1070	21.5612
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 872 648.62	11 117 045.49	4 318 440.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.8199	25.2791	21.5922
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	283 671 873.72	250 510 135.02	209 458 486.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.9390	23.7320	20.3520
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 382 216.98	34 528 460.58	24 521 057.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.7634	23.5828	20.2997
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 799 379.70	28 271 701.04	12 263 164.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.0811	23.8169	20.3636
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 129 802.14	9 380 212.44	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.5155	23.3372	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 366 654.79	2 963 555.89	4 831 098.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6367	12.5127	11.0112
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	571 066.86	671 557.61	37 379.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6367	12.5127	11.0112

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	29 966 839.43	30 993 034.32	6 083 014.92
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.7044	12.5517	11.0123
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	617 549.60	1 043 036.54	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.5085	12.3845	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	139 590 550.79	110 558 333.17	76 331 950.64
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	29.6762	25.1949	21.5850
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	5 158 705.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	29.4783	0.0000	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			649 299 730.74	98.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			639 890 678.80	97.50
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>639 890 678.80</b>	<b>97.50</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>12 659 488.52</b>	<b>1.93</b>
56 051	ATHENE HOLDING REG A	USD	2 824 970.40	0.43
40 703	IHS MARKIT LTD	USD	3 939 236.34	0.60
120 361	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	5 895 281.78	0.90
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>2 737 481.00</b>	<b>0.42</b>
2 474	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	2 737 481.00	0.42
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>9 362 258.85</b>	<b>1.43</b>
53 201	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	3 174 503.67	0.48
13 097	LINDE PLC	USD	3 668 993.58	0.56
1 112	LINDE PLC(US)	USD	311 515.68	0.05
13 332	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	2 207 245.92	0.34
<b>PANAMA/PANAMA</b>			<b>1 790 149.54</b>	<b>0.27</b>
67 451	CARNIVAL CORP	USD	1 790 149.54	0.27
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>7 175 039.29</b>	<b>1.09</b>
25 149	CHUBB - NAMEN AKT	USD	3 972 787.53	0.60
37 462	NOVARTIS ADR.REP.1SH	USD	3 202 251.76	0.49
<b>TAIWAN/TAIWAN</b>			<b>3 361 399.32</b>	<b>0.51</b>
28 419	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	3 361 399.32	0.51
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>			<b>1 217 296.30</b>	<b>0.19</b>
44 770	SCHLUMBERGER LTD	USD	1 217 296.30	0.19
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>10 937 801.85</b>	<b>1.67</b>
108 303	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	5 384 825.16	0.83
22 165	BP P.L.C.ADR REPR.6SHS	USD	539 717.75	0.08
80 093	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A- ADR REP 2SHS	USD	3 140 446.53	0.48
45 215	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B- SADR REPR 2SHS	USD	1 665 268.45	0.25
4 758	ROYALTY PHARMA PLC	USD	207 543.96	0.03
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>590 649 764.13</b>	<b>89.99</b>
5 674	ADOBE INC	USD	2 697 249.38	0.41
79 241	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	6 220 418.50	0.95
18 718	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	3 075 367.40	0.47
15 668	ALPHABET INC -A-	USD	32 315 563.36	4.91
9 650	AMAZON.COM INC	USD	29 857 872.00	4.54
15 360	AMERICAN EXPRESS	USD	2 172 518.40	0.33
82 236	AMERICAN INTL	USD	3 800 125.56	0.58
11 164	AMERICAN TOWER CORP	USD	2 668 865.84	0.41
10 942	ANTHEM INC	USD	3 927 630.90	0.60
56 000	APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS-A-	USD	2 632 560.00	0.40
208 275	APPLE INC	USD	25 440 791.25	3.87
61 741	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	3 519 237.00	0.54
21 541	BALL CORP	USD	1 825 384.34	0.28
186 969	BANK OF AMERICA CORP	USD	7 233 830.61	1.10
13 119	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	3 351 510.93	0.51
4 178	BIOGEN IDEC INC	USD	1 168 795.50	0.18
39 096	BLACKSTONE GROUP - REGISTERED SHS	USD	2 913 824.88	0.44

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
15 133	BOEING CO	USD	3 854 677.76	0.59
2 202	BOOKING HOLDINGS INC	USD	5 130 307.68	0.78
2 293	BOSTON BEER INC	USD	2 766 000.04	0.42
124 781	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	4 822 785.65	0.73
73 186	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4 620 232.18	0.70
40 862	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	3 573 381.90	0.54
26 448	CELANESE RG REGISTERED SHS	USD	3 962 174.88	0.60
28 727	CENTENE CORP	USD	1 835 942.57	0.28
171 717	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	11 192 514.06	1.71
15 531	CHARTER COMM -A-	USD	9 582 937.62	1.46
24 735	CHEVRON CORP	USD	2 591 980.65	0.39
1 788	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	2 540 426.16	0.39
25 784	CME GROUP -A-	USD	5 265 866.32	0.80
51 521	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	4 024 820.52	0.61
53 755	CONOCOPHILLIPS CO	USD	2 847 402.35	0.43
35 394	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	8 069 832.00	1.23
15 227	CROWN HOLDINGS INC	USD	1 477 628.08	0.23
9 885	CSX CORP	USD	953 111.70	0.15
22 587	DANAHER CORP	USD	5 083 881.96	0.77
30 356	DISH NETWORK -A-	USD	1 098 887.20	0.17
60 731	DUKE ENERGY CORP	USD	5 862 363.43	0.89
58 141	EDISON INTERNATIONAL	USD	3 407 062.60	0.52
29 297	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2 450 401.08	0.37
26 782	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	3 625 479.34	0.55
52 680	ELI LILLY & CO	USD	9 841 677.60	1.50
24 370	EOG RESOURCES INC	USD	1 767 556.10	0.27
7 567	EQUIFAX INC	USD	1 370 610.71	0.21
104 503	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	3 408 887.86	0.52
20 128	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	5 854 228.80	0.89
94 518	EXELON CORP	USD	4 134 217.32	0.63
40 814	EXXON MOBIL CORP	USD	2 278 645.62	0.35
61 366	FACEBOOK -A-	USD	18 074 127.98	2.75
24 987	FEDEX CORP	USD	7 097 307.48	1.08
150 418	FIRSTENERGY CORP	USD	5 218 000.42	0.80
18 764	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	5 040 573.32	0.77
28 187	FMC CORP	USD	3 117 764.07	0.48
59 066	FORTIVE CORP	USD	4 172 422.24	0.64
86 024	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1 129 495.12	0.17
50 265	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	10 132 418.70	1.54
11 500	GODADDY -A-	USD	892 630.00	0.14
10 650	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	USD	2 005 821.00	0.31
39 685	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	4 798 710.20	0.73
11 795	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2 560 340.65	0.39
2 948	HUMANA INC	USD	1 235 949.00	0.19
969	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	214 652.88	0.03
3 618	ILLUMINA INC	USD	1 389 529.08	0.21
8 525	INCYTE CORP	USD	692 826.75	0.11
64 641	INGERSOLL RAND INC	USD	3 180 983.61	0.48
4 146	INSULET	USD	1 081 774.32	0.16
4 135	INTUITIVE SURGICAL	USD	3 055 516.90	0.47
29 085	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	4 888 315.95	0.74
97 090	JPMORGAN CHASE	USD	14 780 010.70	2.25
9 663	KLA CORPORATION	USD	3 192 655.20	0.49
5 936	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	1 513 858.08	0.23
30 918	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1 878 577.68	0.29
31 223	LENNAR CORP -A-	USD	3 160 704.29	0.48
15 791	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	5 834 774.50	0.89
17 688	LOWE'S CO INC	USD	3 363 903.84	0.51

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
42 795	MARATHON PETROLEUM	USD	2 289 104.55	0.35
25 652	MARSH MC-LENNAN COS. INC.	USD	3 124 413.60	0.48
6 611	MCKESSON CORP	USD	1 289 409.44	0.20
83 208	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	7 339 777.68	1.12
139 549	MICROSOFT CORP	USD	32 901 467.73	5.00
61 815	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	5 630 728.35	0.86
14 159	NETFLIX INC	USD	7 386 183.94	1.13
91 655	OMNICOM GROUP INC	USD	6 796 218.25	1.04
14 070	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	4 438 100.10	0.68
25 771	PAYPAL HOLDINGS	USD	6 258 229.64	0.95
231 586	PFIZER INC	USD	8 390 360.78	1.28
6 103	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	969 278.46	0.15
17 185	PPD --- REGISTERED SHS	USD	650 280.40	0.10
21 691	PPG INDUSTRIES INC	USD	3 259 289.66	0.50
39 656	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	5 370 612.08	0.82
18 539	PROGRESSIVE CORP	USD	1 772 513.79	0.27
33 670	PROLOGIS	USD	3 569 020.00	0.54
8 756	QUEST DIAGNOSTICS	USD	1 123 745.04	0.17
66 820	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	5 163 181.40	0.79
2 341	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	1 107 620.74	0.17
23 018	ROSS STORES INC	USD	2 760 088.38	0.42
27 548	SALESFORCE.COM INC	USD	5 836 594.76	0.89
4 988	SEAGEN INC	USD	692 633.68	0.11
4 548	SERVICENOW INC	USD	2 274 500.28	0.35
11 044	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	2 026 353.12	0.31
38 030	SNAP INC-A-	USD	1 988 588.70	0.30
1 032	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	236 616.96	0.04
9 322	SOUTHERN CO	USD	579 455.52	0.09
16 969	SOUTHWEST AIRLINES CO - REGISTERED	USD	1 036 127.14	0.16
14 009	S&P GLOBAL INC	USD	4 943 355.83	0.75
50 933	STARBUCKS CORP	USD	5 565 448.91	0.85
137 168	SYSCO CORP	USD	10 800 608.32	1.65
20 271	T MOBILE USA INC	USD	2 539 753.59	0.39
8 207	TELEFLEX INC	USD	3 409 680.22	0.52
7 430	TERADYNE INC	USD	904 082.40	0.14
7 270	TESLA MOTORS INC	USD	4 855 851.10	0.74
35 864	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6 777 937.36	1.03
39 288	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	2 624 045.52	0.40
0	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	0.00	0.00
11 998	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5 475 647.24	0.83
85 423	TJX COS INC	USD	5 650 731.45	0.86
57 430	TWITTER INC	USD	3 654 270.90	0.56
37 890	UBER TECH/REGSH	USD	2 065 383.90	0.31
17 333	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6 449 089.31	0.98
7 643	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 642 404.27	0.25
107 711	VICI PROPERTIES	USD	3 041 758.64	0.46
24 348	VISA INC -A-	USD	5 155 202.04	0.79
74 715	WABTEC CORP	USD	5 914 439.40	0.90
18 143	WASTE MANAGEMENT	USD	2 340 809.86	0.36
9 961	WORKDAY INC -A-	USD	2 474 611.23	0.38
1 469	3M CO	USD	283 046.92	0.04
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>9 409 051.94</b>	<b>1.43</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>9 409 051.94</b>	<b>1.43</b>
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>9 409 051.94</b>	<b>1.43</b>
23 351	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	9 409 051.94	1.43

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

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

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>(706 193.40)</b>	<b>(0.11)</b>
USD	1 107 261.31	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	931 973.99	11 620.38	0.00
EUR	34 486 677.22	Caceis Bank	15/04/2021	USD	41 260 696.38	(717 813.78)	(0.11)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Sands US Growth

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 361 794 216.58)	(2)	617 786 794.37
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		18 831 987.71
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		529 131.56
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		145.01
		<b>637 148 058.65</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		493 199.77
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	475 269.15
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	139 374.98
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	876 083.72
		<b>1 983 927.62</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>635 164 131.03</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>602 813 588.82</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	278 652.05
Bank interest/Bankzinsen		51.73
		<b>278 703.78</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 792 876.31
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	135 076.34
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 007.24
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		6 022.13
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	835 728.88
		<b>3 773 710.90</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(3 495 007.12)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	80 937 239.19
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	226 222.14
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	155 429.10
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>77 823 883.31</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 797 780.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(520 805.44)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>80 100 858.13</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(47 750 315.92)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>635 164 131.03</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	648 589.5780	128 690.4100	(248 728.5470)	528 551.4410
P - EUR - Hedged - Capitalisation	119 490.6420	86 721.8180	(33 274.5810)	172 937.8790
I - USD - Capitalisation	5 763.7450	4 675.0000	(548.0000)	9 890.7450
I X9 - USD - Capitalisation	130 000.0000	0.0000	(19 063.0000)	110 937.0000
M - USD - Capitalisation	3 717 058.9470	593 711.4990	(901 488.4650)	3 409 281.9810
M - USD - Distribution	713 048.6000	324 862.8650	(149 441.1740)	888 470.2910
M X1 - USD - Capitalisation	787 555.4880	118 595.1860	(188 089.1360)	718 061.5380
M X1 - USD - Distribution	794 016.2870	138 204.2980	(79 465.2030)	852 755.3820
M - EUR - Capitalisation	5 072.5780	0.0000	(4 270.0000)	802.5780
M - EUR - Hedged - Capitalisation	252 387.1240	96 693.5410	(88 270.3270)	260 810.3380
M - EUR - Hedged - Distribution	70 952.7500	11 807.0000	(13 833.0000)	68 926.7500
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	601 258.0640	130 852.5850	(230 421.7400)	501 688.9090
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	26 330.2050	0.0000	(4 441.1150)	21 889.0900
N - USD - Capitalisation	1 404 400.3510	234 297.5360	(205 880.2580)	1 432 817.6290
N - USD - Distribution	277 386.5860	22 625.0000	(22 168.0510)	277 843.5350
N - EUR - Capitalisation	407 549.3440	11 985.0000	(12 686.6000)	406 847.7440
N - EUR - Hedged - Capitalisation	34 500.0000	79 500.0000	(29 000.0000)	85 000.0000
N - GBP - Capitalisation	3 012.0440	0.0000	(160.0200)	2 852.0240
N - GBP - Distribution	3 663 878.2290	29 292.9400	(666 076.2440)	3 027 094.9250
N - GBP - Hedged - Distribution	35 673.7540	6 447.0000	(11 797.0000)	30 323.7540

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 262 249.72	26 411 233.46	10 729 555.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	45.9033	40.7210	25.9884
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 848 990.18	3 611 953.10	2 531 557.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.8213	30.2279	19.7591
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	493 908.37	254 004.19	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	49.9364	44.0693	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 558 648.22	5 745 338.65	7 527 101.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	50.1064	44.1949	27.8782
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	165 899 131.21	159 815 792.67	85 801 503.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	48.6610	42.9952	27.2195
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 236 094.68	30 659 257.97	25 736 357.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	48.6635	42.9974	27.2208
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 106 575.35	33 978 515.91	377 964.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	48.8908	43.1443	27.2426
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 674 513.13	34 243 009.21	81 693.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	48.8704	43.1263	27.2313
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 258.04	186 147.52	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	41.4390	36.6968	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 259 878.59	7 976 843.24	4 428 502.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.5043	31.6056	20.4942
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 447 083.00	2 242 402.29	725 055.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.5027	31.6042	20.4941
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 864 259.93	19 034 964.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.6082	31.6586	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	778 638.48	832 728.14	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.5720	31.6263	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	235 306.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	14.9877
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 485 937.88	61 878 903.31	51 146 848.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	49.8919	44.0607	27.8677
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 862 244.49	12 221 955.25	16 736 583.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	49.8923	44.0611	27.8679
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 875 088.99	14 962 247.74	5 846 320.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	41.4777	36.7127	24.9763
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 019 591.64	1 090 472.66	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.5246	31.6079	0.0000
<b>N - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	113 607.40	113 079.83	70 052.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	39.8340	37.5426	24.9115
<b>N - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	120 584 346.68	137 554 990.34	112 972 114.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	39.8350	37.5435	24.9122
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	791 245.49	824 858.97	1 084 549.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.0933	23.1223	15.0024

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			617 786 794.37	97.26
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>			617 786 794.37	97.26
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>617 786 794.37</b>	<b>97.26</b>
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>11 918 111.50</b>	<b>1.88</b>
10 771	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	11 918 111.50	1.88
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>61 751 891.67</b>	<b>9.72</b>
276 629	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	61 751 891.67	9.72
<b>ICELAND/ISLAND</b>			<b>10 280 432.48</b>	<b>1.62</b>
47 336	FIVERR INTL - REGISTERED SHS	USD	10 280 432.48	1.62
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>13 337 314.32</b>	<b>2.10</b>
63 282	ATLASSIAN -A-	USD	13 337 314.32	2.10
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>520 499 044.40</b>	<b>81.94</b>
36 604	AIRBNB INC	USD	6 879 355.76	1.08
40 149	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	21 741 887.97	3.42
8 308	AMAZON.COM INC	USD	25 705 616.64	4.05
26 703	CHARTER COMM -A-	USD	16 476 285.06	2.59
20 097	COSTAR GROUP INC	USD	16 517 523.33	2.60
34 167	COUPA SOFTWARE INC REG SHS	USD	8 694 818.16	1.37
28 023	DEXCOM INC	USD	10 071 185.97	1.59
46 763	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	6 132 032.19	0.97
120 100	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10 045 164.00	1.58
86 952	FACEBOOK -A-	USD	25 609 972.56	4.03
153 679	FLOOR & DECOR HOLDING INC	USD	14 673 270.92	2.31
229 687	GROCE OUTL HLDG - REGISTERED SHS	USD	8 473 153.43	1.33
36 563	ILLUMINA INC	USD	14 042 385.78	2.21
65 072	INTUIT	USD	24 926 480.32	3.92
195 902	MATCH GROUP INC	USD	26 913 016.76	4.24
92 023	NETFLIX INC	USD	48 004 718.18	7.56
81 296	SAREPTA THERAPEUTICS	USD	6 058 990.88	0.95
74 950	SERVICENOW INC	USD	37 483 244.50	5.90
47 340	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	10 854 115.20	1.71
172 356	SQUARE INC -A-	USD	39 133 429.80	6.16
83 816	TWILIO INC	USD	28 561 140.16	4.50
543 749	UBER TECH/REGSH	USD	29 639 757.99	4.67
194 521	VISA INC -A-	USD	41 185 931.33	6.48
403 091	WARNER MUSIC GRP - REGISTERED SHS -A-	USD	13 838 114.03	2.18
124 235	ZILLOW GROUP -C-	USD	16 105 825.40	2.54
80 846	ZOETIS INC -A-	USD	12 731 628.08	2.00

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(876 083.72)</b>	<b>(0.14)</b>
EUR	46 212 638.49	Caceis Bank	15/04/2021	USD	55 284 093.52	(956 053.59)	(0.16)
USD	247 564.56	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	179 525.70	(136.22)	0.00
GBP	944 943.62	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 319 368.51	(15 581.55)	0.00
USD	9 889 788.28	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	8 331 058.65	95 687.64	0.02

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Delaware US Large Cap Value

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 110 762 100.89)	(2)	129 341 967.57
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 649 739.04
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		87 373.52
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 120 984.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		151 005.93
		<b>132 351 070.45</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 171 622.65
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		22 930.17
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	55 425.28
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	22 891.71
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	194 122.49
		<b>1 466 992.30</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>130 884 078.15</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>76 386 420.44</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	885 942.12
		<b>885 942.12</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	253 481.88
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	26 146.19
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		716.41
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		195.56
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	112 058.42
		<b>392 598.46</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>493 343.66</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	5 254 141.70
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(11 038.10)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	34 642.51
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>5 771 089.77</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	14 854 603.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(161 518.63)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>20 464 174.52</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(119 140.29)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		34 152 623.48
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>130 884 078.15</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	471 753.7550	126 517.0250	(27 479.1060)	<b>570 791.6740</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	44 514.6860	16 216.1170	(15 813.0810)	<b>44 917.7220</b>
I - USD - Capitalisation	1 011 907.3080	12 500.0000	0.0000	<b>1 024 407.3080</b>
M - USD - Capitalisation	1 523 561.6860	1 413 931.8750	(594 728.8300)	<b>2 342 764.7310</b>
M - USD - Distribution	278 324.1370	326 274.8440	(156 972.9060)	<b>447 626.0750</b>
M X1 - USD - Capitalisation	790 009.9690	777 145.7600	(258 378.1790)	<b>1 308 777.5500</b>
M X1 - USD - Distribution	75 958.0530	54 484.2280	(14 496.1230)	<b>115 946.1580</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	29 146.1080	91 424.7580	(85 119.5920)	<b>35 451.2740</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	14 703.8560	0.0000	0.0000	<b>14 703.8560</b>
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	140 560.9080	460 628.3820	(312 633.2610)	<b>288 556.0290</b>
M - GBP - Distribution	38 779.1660	2 986.0000	(9 155.0000)	<b>32 610.1660</b>
M X1 - GBP - Distribution	236 503.6700	0.0000	(3 350.0000)	<b>233 153.6700</b>
N - USD - Capitalisation	1 162 297.0010	494 238.3070	(520 740.0440)	<b>1 135 795.2640</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	482 100.0000	0.0000	<b>482 100.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<i>For the period ended/Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 842 436.87	5 834 921.25	9 961 165.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4915	12.3686	13.6399
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	534 628.74	425 698.98	511 067.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9024	9.5631	10.8326
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 786 412.29	13 179 462.66	26 262 232.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3865	13.0244	14.2327
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	4 054 823.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	14.1826

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 705 468.23	19 504 404.84	193 947 970.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0944	12.8018	14.0123
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 817 185.39	3 406 704.37	14 774 927.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2296	12.2401	13.6872
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 149 385.42	10 144 424.69	13 906 813.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1596	12.8409	14.0240
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 804 390.97	952 307.40	68 462.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5623	12.5373	13.6924
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	433 146.95	285 049.76	6 770 348.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2181	9.7800	10.9956
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	173 213.60	139 976.80	3 486 813.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7801	9.5197	10.9454
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 537 470.47	1 377 936.43	1 309 897.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2592	9.8031	10.9973
<b>M - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	609 614.72	621 875.89	14 014 627.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6940	16.0363	18.8288
<b>M X1 - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 353 407.96	3 777 848.75	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6718	15.9737	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	18 509 614.08	15 062 714.31	65 045 689.22
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.2966	12.9594	14.1771
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	5 890 490.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.2184	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	0.00	2 055 801.26
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	0.0000	18.8916
<b>U - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	0.00	102 146 228.83
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	0.0000	14.2989
<b>U - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	0.00	25 357 960.33
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	0.0000	10.7336

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettvermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			129 341 967.57	98.82
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			129 341 967.57	98.82
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>129 341 967.57</b>	<b>98.82</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>129 341 967.57</b>	<b>98.82</b>
86 200	AMERICAN INTL	USD	3 983 302.00	3.04
69 940	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	3 986 580.00	3.05
8 900	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	4 126 574.00	3.15
65 450	CARDINAL HEALTH	USD	3 976 087.50	3.04
17 831	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	4 134 473.97	3.15
16 550	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	4 000 797.00	3.06
79 302	CISCO SYSTEMS INC	USD	4 100 706.42	3.13
52 261	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	4 082 629.32	3.12
74 024	COMCAST CORP	USD	4 005 438.64	3.06
105 758	CONAGRA BRANDS INC	USD	3 976 500.80	3.04
74 520	CONOCOPHILLIPS CO	USD	3 947 324.40	3.02
54 082	CVS HEALTH	USD	4 068 588.86	3.11
41 938	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	3 983 690.62	3.04
36 100	DOLLAR TREE INC	USD	4 132 006.00	3.16
51 873	DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	USD	4 008 745.44	3.06
68 400	EDISON INTERNATIONAL	USD	4 008 240.00	3.06
56 035	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	4 013 787.05	3.07
28 269	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	3 974 904.09	3.04
18 890	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	4 100 452.30	3.13
24 875	JOHNSON & JOHNSON	USD	4 088 206.25	3.12
21 547	LOWE'S CO INC	USD	4 097 808.46	3.13
53 043	MERCK & CO INC	USD	4 089 084.87	3.12
66 903	METLIFE INC	USD	4 067 033.37	3.11
68 392	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	4 002 983.76	3.06
21 919	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	4 121 867.95	3.15
58 000	ORACLE CORP	USD	4 069 860.00	3.11
51 643	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	3 990 454.61	3.05
21 907	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	4 042 279.64	3.09
69 745	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	4 067 528.40	3.11
72 800	US BANCORP	USD	4 026 568.00	3.08
70 077	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4 074 977.55	3.11
285 790	VIATRIS INC - REGISTERED SHS	USD	3 992 486.30	3.05

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(194 122.49)</b>	<b>(0.15)</b>
USD	1 341 086.57	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 126 358.13	16 924.30	0.01
EUR	11 838 808.56	Caceis Bank	15/04/2021	USD	14 128 868.52	(211 046.79)	(0.16)

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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – SMAM Japan Small and Mid Cap

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 12 543 945 605)	(2)	14 579 659 000
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		262 301 909
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		169 057 177
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		94 818 497
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	27 005 693
		<b>15 132 842 276</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		268 145
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		110 103 211
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	10 595 978
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	2 782 739
		<b>123 750 073</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>15 009 092 203</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>13 120 532 866</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	123 257 359
Bank interest/Bankzinsen		446
		<b>123 257 805</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	60 156 274
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	246 779
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		489 717
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		65 530
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	15 912 018
		<b>76 870 318</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>46 387 487</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	193 504 897
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(5 643 721)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	35 927 022
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>270 175 685</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 402 297 334
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	80 620 764
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 753 093 783</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(6 425 818)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		141 891 372
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>15 009 092 203</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	15 550.0000	0.0000	(5 240.0000)	10 310.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	324.7670	0.0000	0.0000	324.7670
P - JPY - Capitalisation	3 271.6050	0.5830	(211.1800)	3 061.0080
I - CHF - Hedged - Capitalisation	840 622.0850	29 945.0000	(76 194.0850)	794 373.0000
I - JPY - Capitalisation	627.1930	1 650.0000	(499.9210)	1 777.2720
I X9 - JPY - Capitalisation	17 218.0000	22 044.5740	0.0000	39 262.5740
M - USD - Hedged - Capitalisation	156 726.9040	8 290.3160	(25 383.5430)	139 633.6770
M - CHF - Hedged - Capitalisation	95 839.1480	320.0000	(7 550.0000)	88 609.1480
M - EUR - Hedged - Capitalisation	39 801.5880	8 927.4180	(16 649.6770)	32 079.3290
M - EUR - Hedged - Distribution	14 305.0000	0.0000	(1 600.0000)	12 705.0000
M - JPY - Capitalisation	66 696.0680	4 735.0000	(10 344.7390)	61 086.3290
M - JPY - Distribution	70 633.9740	3 663.8970	(9 365.6250)	64 932.2460
M X1 - JPY - Capitalisation	43 950.5700	0.0000	0.0000	43 950.5700
M X1 - JPY - Distribution	29 900.5030	5 336.0000	(5 596.6880)	29 639.8150
N - USD - Hedged - Capitalisation	530 790.6940	11 279.0000	(11 279.0000)	530 790.6940
N - EUR - Hedged - Capitalisation	248 482.2730	0.0000	0.0000	248 482.2730
N - JPY - Capitalisation	87 280.3350	2 854.0000	(14 480.3350)	75 654.0000
N - JPY - Distribution	16 368.9280	7 156.8220	0.0000	23 525.7500
U - EUR - Hedged - Capitalisation	313 535.1080	0.0000	(313 535.1080)	0.0000
U - JPY - Capitalisation	243 365.3680	45 697.8690	0.0000	289 063.2370

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	188 172.33	252 786.71	1 033 583.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2514	16.2564	15.1219
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 328.33	4 774.70	966 565.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4066	14.7019	13.9737
<b>P - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 543 791	49 175 043	117 172 210
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16 839	15 031	14 145

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 327 874.13	12 580 553.67	11 452 411.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7779	14.9658	14.0909
<b>I - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 622 314	9 904 161	22 309 170
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 793	15 791	14 691
<b>I X9 - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	699 296 734	271 762 858	619 745 637
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 811	15 784	14 640
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 615 439.64	2 603 637.28	3 438 336.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.7307	16.6126	15.3224
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	49 032.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	15.3225
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 467 006.77	1 417 458.66	1 443 506.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5559	14.7900	13.9672
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	539 875.12	597 722.29	892 220.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8294	15.0175	14.1516
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	212 975.37	214 802.08	293 089.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7631	15.0159	14.1500
<b>M - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 068 241 440	1 036 698 797	2 761 924 817
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 487	15 544	14 504

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 130 715 931	1 095 986 122	2 064 641 899
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 414	15 516	14 504
<b>M X1 - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	774 225 329	686 621 831	5 442 181
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 616	15 623	14 512
<b>M X1 - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	516 737 657	465 297 822	2 684 100
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 434	15 562	14 509
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 025 871.62	8 887 660.93	8 640 998.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.8886	16.7442	15.4284
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 224 744.15	3 768 030.02	3 554 341.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0022	15.1642	14.2755
<b>N - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 336 759 647	1 370 085 732	2 677 868 653
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 669	15 698	14 633
<b>N - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	412 156 095	255 610 438	239 004 895
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 519	15 616	14 601
<b>U - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	4 806 133.75	4 503 710.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	15.3289	14.3643
<b>U - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 185 965 309	3 869 964 710	3 503 869 388
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17 941	15 902	14 756

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			14 579 659 000	97.14
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>			14 579 659 000	97.14
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>14 579 659 000</b>	<b>97.14</b>
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>14 579 659 000</b>	<b>97.14</b>
46 000	AEON DELIGHT CO LTD	JPY	148 350 000	0.99
24 500	AMIYAKI TEI	JPY	72 740 500	0.48
64 000	ARCLAND SERVICE H SHS	JPY	139 584 000	0.93
65 000	ARGO GRAPHICS	JPY	206 375 000	1.37
55 000	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	167 750 000	1.12
49 000	BENEFIT ONE INC	JPY	144 011 000	0.96
81 000	BENEXT-YUMESHIN GROUP	JPY	142 641 000	0.95
117 500	BIC CAMERA INC	JPY	145 700 000	0.97
98 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	204 330 000	1.36
101 000	COMPUTER ENGINEERING AND CONSULTING LTD	JPY	145 137 000	0.97
65 500	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	223 355 000	1.49
58 000	COMTURE --- REGISTERED SHS	JPY	154 860 000	1.03
66 000	CREEK AND RIVER CO LTD	JPY	94 512 000	0.63
89 000	CRESCO	JPY	143 557 000	0.96
80 000	CURVES HOLDINGS CO	JPY	80 400 000	0.54
18 000	DAIFUKU CO	JPY	195 120 000	1.30
27 000	DAIKOKUTENBUSSAN	JPY	196 290 000	1.31
40 000	DAITO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	143 800 000	0.96
86 000	DIGINAL INFO - REGISTERED SHS	JPY	197 284 000	1.31
86 500	DTS CORP	JPY	218 499 000	1.46
83 000	EIKEN CHEMICAL CO	JPY	179 529 000	1.20
125 000	EPS HLDG	JPY	141 250 000	0.94
114 000	F M CO LTD	JPY	175 104 000	1.17
43 500	FINNING INTERNATIONAL INC	JPY	48 894 000	0.33
102 000	FT GROUP CO LTD	JPY	144 738 000	0.96
33 000	FUJI SOFT	JPY	189 090 000	1.26
37 000	FUJIMI INC	JPY	159 655 000	1.06
32 000	FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	144 000 000	0.96
117 000	FULLCAST CO LTD	JPY	233 766 000	1.55
65 000	FUNAI CONSULTING CO LTD	JPY	139 490 000	0.93
76 000	FUTURE CORP	JPY	152 000 000	1.01
107 000	GAKUJO CO LTD	JPY	168 525 000	1.12
4 500	GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	66 060 000	0.44
9 500	HIKARI TSUSHIN	JPY	211 565 000	1.41
23 500	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	157 685 000	1.05
63 000	INFOMART CORP	JPY	60 039 000	0.40
111 000	INTAGE INC	JPY	144 411 000	0.96
10 000	IR JAPAN HOLDINGS LTD	JPY	133 700 000	0.89
33 500	IRISO ELECTRONICS	JPY	165 322 500	1.10
201 000	ITFOR INC	JPY	166 830 000	1.11
87 000	J COM	JPY	175 392 000	1.17
199 000	JAPAN BEST RESCUE SYSTEM CO LTD	JPY	168 354 000	1.12
97 000	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	135 897 000	0.91
114 000	JBCC HOLDINGS INC	JPY	168 948 000	1.13
47 000	JCU	JPY	195 990 000	1.31
41 500	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	123 047 500	0.82
51 000	LINTEC CORP	JPY	127 704 000	0.85
52 000	MANI INC	JPY	144 560 000	0.96
37 000	MEITEC CORP	JPY	226 070 000	1.50

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			JPY	
31 000	MONOGATARI	JPY	223 200 000	1.49
85 000	NICHIRIN	JPY	151 810 000	1.01
54 000	NIFCO INC	JPY	217 890 000	1.45
43 000	NIHON M&A CENTER INC	JPY	128 699 000	0.86
190 000	NIPPON AIR CONDITIONING SERVICES CO	JPY	141 930 000	0.95
50 000	NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	201 250 000	1.34
37 500	NOF CORP	JPY	217 125 000	1.45
48 000	NOMURA CO LTD	JPY	44 064 000	0.29
107 000	NSD SHS	JPY	196 987 000	1.31
140 000	OKAMURA RG	JPY	181 580 000	1.21
48 000	OPTEX	JPY	79 200 000	0.53
140 000	OUTSOURCING	JPY	249 760 000	1.65
166 000	PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	210 986 000	1.41
87 000	PIOLAX INC	JPY	141 375 000	0.94
252 000	PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	207 144 000	1.38
118 000	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	221 840 000	1.48
68 000	RELIA SHS	JPY	97 308 000	0.65
84 000	RELO GROUP SHS	JPY	196 728 000	1.31
55 000	RIDE ON EXPRESS CO LTD	JPY	92 730 000	0.62
420 000	RISO KYOIKU CO LTD	JPY	141 960 000	0.95
27 000	SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	133 785 000	0.89
32 000	SAN-A	JPY	147 360 000	0.98
63 000	SATO CORP	JPY	181 629 000	1.21
56 500	SB TECHNOLOGY CORP	JPY	181 365 000	1.21
102 000	SEIREN CO LTD	JPY	198 492 000	1.32
102 000	SIIX CORP	JPY	166 464 000	1.11
75 500	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	164 439 000	1.10
41 500	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	217 045 000	1.45
65 000	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	214 175 000	1.43
132 000	STAR MICRONICS	JPY	217 800 000	1.45
64 500	SUMIDA CORP	JPY	69 789 000	0.46
36 000	TAIYO INK MFG CO LTD	JPY	217 080 000	1.45
25 500	TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	235 110 000	1.56
150 000	TOCALO CO LTD	JPY	217 200 000	1.45
245 000	TOKYO INDIVIDUALIZED EDUCATIONAL INSTIT.	JPY	151 410 000	1.01
33 000	TOSHO	JPY	61 677 000	0.41
64 000	TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	169 408 000	1.13
125 000	TOW CO LTD	JPY	40 125 000	0.27
95 000	TSUBAKI NAKASHIMA CO LTD	JPY	161 120 000	1.07
58 500	WEST HOLDINGS	JPY	201 532 500	1.34
48 000	YOKOWO CO LTD	JPY	130 224 000	0.87
52 000	ZUKEN	JPY	146 952 000	0.98

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens JPY</i>	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>27 005 693</b>	<b>0.18</b>
JPY	56 158 276	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	483 048	(566 928)	0.00
USD	13 291 130	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	1 442 371 120	26 093 082	0.17
JPY	45 408 331	Caceis Bank	15/04/2021	USD	416 666	(626 949)	0.00
EUR	5 163 176	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	670 243 334	384 651	0.00

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



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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des Netto- vermögens
JPY	20 920 343	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	162 672	(208 594)	0.00
CHF	15 331 055	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	1 798 428 289	1 930 431	0.01

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge –

# American Century Emerging Markets Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 516 148 668.69)	(2)	617 940 064.07
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 937 495.64
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 378 307.07
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		960 531.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		301 053.95
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	7.74
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 189.37
		<b>629 518 649.62</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		968 959.06
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		332 305.85
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	468 263.95
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	154 264.59
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	580 352.90
		<b>2 504 146.35</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>627 014 503.27</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>322 538 269.92</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 905 288.31
Bank interest/Bankzinsen		99.20
		<b>1 905 387.51</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 116 957.59
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	42 063.28
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		22.42
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		6 278.71
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	713 888.63
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	627.11
		<b>2 879 837.74</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(974 450.23)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	11 795 333.37
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(557 946.14)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(616 014.69)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>9 646 922.31</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	39 567 767.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(446 322.67)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>48 768 366.94</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(110 585.33)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		255 818 451.74
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>627 014 503.27</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	448 315.2350	567 443.1470	(17 573.8580)	<b>998 184.5240</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	19 630.0000	2 500.0000	0.0000	<b>22 130.0000</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	127 630.1450	46 000.0000	(36 525.5000)	<b>137 104.6450</b>
I - USD - Capitalisation	1 590 365.5790	1 194 982.8520	(58 741.0000)	<b>2 726 607.4310</b>
I X9 - USD - Capitalisation	1 103 517.0000	2 120 095.0000	(156 882.0000)	<b>3 066 730.0000</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	21 518.9760	27 871.0000	(2 000.0000)	<b>47 389.9760</b>
M - USD - Capitalisation	12 781 596.2610	7 939 991.4730	(1 894 533.9740)	<b>18 827 053.7600</b>
M - USD - Distribution	1 844 253.4740	2 270 672.8960	(701 988.0800)	<b>3 412 938.2900</b>
M X1 - USD - Capitalisation	2 770 157.2310	2 059 951.0960	(729 325.3920)	<b>4 100 782.9350</b>
M X1 - USD - Distribution	1 759 883.8810	997 636.0250	(180 916.4710)	<b>2 576 603.4350</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	212 919.1660	444 730.0080	(18 167.5390)	<b>639 481.6350</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	414 209.4520	495 942.3460	(121 471.1700)	<b>788 680.6280</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	150 641.5420	69 292.0000	(3 879.0000)	<b>216 054.5420</b>
N - USD - Capitalisation	4 679 346.2580	2 728 022.3450	(247 381.2940)	<b>7 159 987.3090</b>
N - USD - Distribution	734 943.2480	938 277.8490	(85 000.0000)	<b>1 588 221.0970</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	110 000.0000	0.0000	(50 000.0000)	<b>60 000.0000</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	350 300.0000	0.0000	<b>350 300.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 061 721.27	4 919 751.94	4 379 775.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0855	10.9739	9.4806
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	257 563.86	193 236.14	189 266.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6387	9.8439	8.7502
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 611 405.11	1 266 847.93	1 689 188.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7531	9.9259	8.8035
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 942 119.03	17 980 256.26	8 862 978.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5487	11.3057	9.6697

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	6 885 028.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.5625
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 536 682.29	12 458 266.53	2 280 821.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5443	11.2896	9.6338
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	574 217.05	219 434.52	20 639.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1168	10.1973	8.9737
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	252 321 908.08	143 084 145.46	92 874 883.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4021	11.1945	9.5942
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 242 291.25	20 420 684.71	14 824 608.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2561	11.0726	9.5942
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 209 810.94	31 113 220.17	9 690 093.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4632	11.2316	9.6007
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 098 524.75	19 525 422.27	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2339	11.0947	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 666 686.17	2 150 415.01	1 114 919.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9889	10.0997	8.9060
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 546 376.57	4 217 345.87	1 028 687.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1042	10.1817	8.9584

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 583 288.28	1 515 077.88	105 554.93
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.9566	10.0575	8.9064
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	96 462 393.17	52 631 746.00	33 810 238.58
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.4724	11.2477	9.6301
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	21 207 274.86	8 193 011.83	4 488 941.89
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.3528	11.1478	9.6301
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	722 682.06	1 115 576.79	536 040.76
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.0447	10.1416	8.9340
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	4 240 872.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.1064	0.0000	0.0000

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			617 940 064.07	98.55
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			617 940 064.07	98.55
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>617 940 064.07</b>	<b>98.55</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>9 386 295.94</b>	<b>1.50</b>
871 600	CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	3 570 734.09	0.57
3 973 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	5 815 561.85	0.93
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>46 919 337.39</b>	<b>7.48</b>
216 100	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	3 716 562.40	0.59
342 100	B3 - REGISTERED SHS	BRL	3 311 279.89	0.53
1 354 100	GERDAU PREF.	BRL	7 251 641.40	1.15
797 890	LOCAWEB SERVIC --- REGISTERED SHS	BRL	3 230 876.43	0.52
962 000	MAGAZINE LUIZA SA	BRL	3 450 457.66	0.55
1 032 300	RANDON PARTICIPACOES PREF.-4-	BRL	2 506 210.91	0.40
442 300	SUZANO SA	BRL	5 372 983.67	0.86
613 100	TOTVS	BRL	3 143 191.72	0.50
673 281	VALE ADR REP 1SH	USD	11 701 623.78	1.86
244 800	WEG SA	BRL	3 234 509.53	0.52
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>143 756 320.88</b>	<b>22.93</b>
146 031	ALIBABA GROUP ADR	USD	33 109 608.63	5.28
7 652 639	CIFI HOLDINGS GROUP	HKD	7 421 871.39	1.18
699 000	COUNTRY GARDEN	HKD	7 084 908.49	1.13
65 807	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	5 336 289.63	0.85
1 101 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	2 801 202.20	0.45
87 705	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	7 396 162.65	1.18
795 500	LI NING CO	HKD	5 167 284.98	0.82
162 800	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	6 244 431.29	1.00
311 300	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	4 358 200.00	0.70
268 200	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	5 557 572.87	0.89
61 454	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	3 309 297.90	0.53
564 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	44 252 701.76	7.06
698 000	WUXI BIOLOGICS	HKD	8 740 217.30	1.39
1 810 734	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	2 976 571.79	0.47
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>54 865 922.91</b>	<b>8.75</b>
423 500	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	2 753 629.00	0.44
10 641 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	8 951 401.63	1.43
175 291	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	8 185 104.24	1.31
70 700	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	3 474 834.74	0.55
438 400	GANFENG LITHIUM CO., LTD.	HKD	5 351 402.41	0.85
8 779 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	6 301 009.00	1.00
20 500	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	6 282 947.65	1.00
672 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	8 005 704.64	1.28
1 067 200	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	5 559 889.60	0.89
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>2 972 180.41</b>	<b>0.47</b>
1 672 000	CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	HKD	2 972 180.41	0.47
<b>HUNGARY/UNGARN</b>			<b>7 353 525.76</b>	<b>1.17</b>
171 702	OTP BANK LTD	HUF	7 353 525.76	1.17
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>65 353 658.56</b>	<b>10.42</b>
96 903	ASIAN PAINTS LTD	INR	3 363 001.40	0.54
109 945	BAJAJ FINANCE LTD	INR	7 744 100.02	1.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
120 815	BATA INDIA LTD	INR	2 323 639.99	0.37
195 489	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	15 187 540.41	2.41
528 802	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	8 476 696.06	1.35
394 596	INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	2 765 160.28	0.44
322 172	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	6 031 059.84	0.96
144 482	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	5 752 404.02	0.92
133 865	TATA CONSULT.SERVICES SVS DEMATERIALIZED	INR	5 818 369.88	0.93
85 633	ULTRA TECH CEMENT LTD	INR	7 891 686.66	1.26
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>11 538 018.00</b>	<b>1.84</b>
28 754 700	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	8 710 543.95	1.39
12 008 500	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	2 827 474.05	0.45
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>6 034 392.26</b>	<b>0.96</b>
29 066	GLOBANT REG SHS	USD	6 034 392.26	0.96
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>18 066 701.23</b>	<b>2.88</b>
1 544 698	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	10 766 545.06	1.71
655 358	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	3 687 656.22	0.59
1 146 481	WAL MART	MXN	3 612 499.95	0.58
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>3 004 002.11</b>	<b>0.48</b>
4 244 740	AYALA LAND INC	PHP	3 004 002.11	0.48
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>11 977 316.80</b>	<b>1.91</b>
27 359	NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	USD	5 403 402.50	0.86
426 739	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	6 573 914.30	1.05
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>28 271 839.36</b>	<b>4.51</b>
54 103	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	5 202 233.93	0.83
131 264	KUMBA IRON ORE	ZAR	5 409 228.66	0.86
73 839	NASPERS -N-	ZAR	17 660 376.77	2.82
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>97 667 021.42</b>	<b>15.58</b>
31 244	CJ LOGISTICS --- REGISTERED SHS	KRW	5 052 045.26	0.81
26 774	COSMAX INC	KRW	2 886 174.62	0.46
52 491	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	10 110 924.19	1.61
5 624	LG CHEM	KRW	4 000 282.91	0.64
121 451	MANDO CORP	KRW	7 061 167.32	1.13
28 505	NAVER	KRW	9 495 370.38	1.51
4 424	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	2 923 925.01	0.47
62 002	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	KRW	10 272 034.87	1.64
487 167	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	35 039 006.30	5.58
15 362	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	8 958 621.96	1.43
15 951	SK HYNIX INC	KRW	1 867 468.60	0.30
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>88 009 085.72</b>	<b>14.04</b>
65 000	ASPEED TECHNOLOGY	TWD	3 929 658.63	0.63
1 927 144	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	13 305 547.89	2.13
228 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	7 743 030.91	1.23
346 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	4 232 080.25	0.67
253 000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	2 411 802.80	0.38
2 587 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	53 221 474.07	8.50
231 000	WIN SEMICONDUCTORS CORP	TWD	3 165 491.17	0.50
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>11 104 803.64</b>	<b>1.77</b>
1 181 700	CP SEVEN ELEVEN ALL FOREIGN REGISTERED	THB	2 618 645.42	0.42
1 513 100	MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC COMPANY LTD	THB	3 425 656.07	0.55
1 387 200	PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC CO	THB	5 060 502.15	0.80

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>8 511 075.66</b>	<b>1.36</b>
132 861	YANDEX NV	USD	8 511 075.66	1.36
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>3 148 566.02</b>	<b>0.50</b>
369 097	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	3 148 566.02	0.50

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>(580 352.90)</b>	<b>(0.09)</b>
USD	912 640.70	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	849 712.11	9 492.70	0.00
EUR	20 081 967.63	Caceis Bank	15/04/2021	USD	24 031 948.77	(423 386.79)	(0.06)
USD	2 606 960.35	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	2 202 223.01	18 000.31	0.00
CHF	10 065 150.66	Caceis Bank	15/04/2021	USD	10 882 539.47	(184 459.12)	(0.03)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge –

William Blair US Small and Mid Cap

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 382 310 301.79)	(2)	467 190 619.31
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		9 562 391.49
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 055 253.43
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 717 524.85
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		155 457.20
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	7.74
		<b>480 681 254.02</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		8 186 425.75
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		306.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	303 983.16
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	84 047.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	274 988.60
		<b>8 849 750.54</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>471 831 503.48</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>197 726 953.25</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	985 549.37
Bank interest/Bankzinsen		26.04
		<b>985 575.41</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 322 819.51
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	16 872.24
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		61.50
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		798.25
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	372 950.87
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	627.11
		<b>1 714 129.48</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(728 554.07)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	22 609 123.62
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	25 557.62
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(217 578.65)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>21 688 548.52</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	71 443 435.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(132 063.82)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>92 999 919.96</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		181 104 630.27
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>471 831 503.48</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	203 231.0230	204 550.3050	(850.0000)	406 931.3280
P - EUR - Hedged - Capitalisation	20 458.4210	68 908.8410	(3 931.0000)	85 436.2620
I - USD - Capitalisation	650 662.0000	31 459.0000	(578 634.0000)	103 487.0000
I - USD - Distribution	226 600.0000	0.0000	0.0000	226 600.0000
I X9 - USD - Capitalisation	333 159.0000	647 411.0480	0.0000	980 570.0480
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 047.5230	867.0000	0.0000	1 914.5230
S - EUR - Hedged - Capitalisation	566 412.0000	5 731.0000	(572 143.0000)	0.0000
M - USD - Capitalisation	5 513 729.9250	8 083 912.7840	(2 290 020.8230)	11 307 621.8860
M - USD - Distribution	1 633 708.2760	2 588 147.9110	(358 085.5090)	3 863 770.6780
M X1 - USD - Capitalisation	840 064.3510	350 181.1310	(365 381.7080)	824 863.7740
M X1 - USD - Distribution	1 504 760.1400	1 588 798.2650	(229 260.6430)	2 864 297.7620
M - EUR - Hedged - Capitalisation	101 791.7710	182 668.9110	(82 296.9510)	202 163.7310
M - EUR - Hedged - Distribution	34 404.4460	27 241.4740	(4 054.3890)	57 591.5310
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	70 575.2350	104 679.8900	(39 588.4840)	135 666.6410
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	142 079.6780	3 465.0000	(103 236.3060)	42 308.3720
N - USD - Capitalisation	3 528 991.1130	1 777 880.0520	(1 006 271.2750)	4 300 599.8900
N - USD - Distribution	508 207.3580	593 606.0120	0.0000	1 101 813.3700
N - EUR - Hedged - Capitalisation	122 609.0000	367 400.0000	(109 649.0000)	380 360.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 914 361.94	2 431 557.07	4 863 925.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9915	11.9645	12.0719
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 290 737.03	219 036.35	87 212.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1076	10.7064	11.1659
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 829 320.87	8 058 475.47	22 548 637.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.6768	12.3850	12.3713
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 005 561.20	2 806 446.26	2 803 336.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.6768	12.3850	12.3713

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 392 461.29	4 136 121.89	4 535 472.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7371	12.4149	12.3753
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 613.64	11 433.06	5 628.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4679	10.9144	11.2570
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	6 528 993.16	1 469 944.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.5269	11.7940
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	197 819 800.84	67 650 557.11	127 008 507.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4944	12.2695	12.2809
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	67 594 323.71	20 044 752.46	41 163 779.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4944	12.2695	12.2809
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 496 369.95	10 341 272.25	10 021 017.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5743	12.3101	12.2893
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 264 055.69	18 496 583.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5485	12.2920	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 133 316.42	1 113 591.24	4 372 691.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4989	10.9399	11.3186
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	892 601.93	376 379.46	4 117 667.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4988	10.9398	11.3185

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 111 010.35	774 175.07	227 751.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5603	10.9695	11.3195
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	657 832.44	1 557 364.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5485	10.9612	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	75 638 625.87	43 508 641.96	45 016 686.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5879	12.3289	12.3281
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 378 612.15	6 265 647.43	13 363 234.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5879	12.3289	12.3281
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 925 005.58	1 347 446.01	1 560 009.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5774	10.9898	11.3588

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			467 190 619.31	99.02
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>			467 190 619.31	99.02
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>467 190 619.31</b>	<b>99.02</b>
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>11 352 719.93</b>	<b>2.41</b>
472 063	CAMECO CORP	USD	7 840 966.43	1.67
215 975	COTT - REGISTERED SHS	USD	3 511 753.50	0.74
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>10 721 743.56</b>	<b>2.27</b>
68 839	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	6 335 941.56	1.34
23 025	STERIS - REGISTERED SHS	USD	4 385 802.00	0.93
<b>ISRAEL/ISRAEL</b>			<b>8 971 595.25</b>	<b>1.90</b>
36 396	KORNIT-DIGITAL	USD	3 607 571.52	0.76
24 609	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	5 364 023.73	1.14
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>5 673 542.60</b>	<b>1.20</b>
287 705	ORION ENGINEERED CARBONS REG SHS	USD	5 673 542.60	1.20
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>7 226 624.16</b>	<b>1.53</b>
339 597	LUXFER HOLDINGS PLC	USD	7 226 624.16	1.53
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>423 244 393.81</b>	<b>89.71</b>
85 146	ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	4 865 242.44	1.03
57 129	ACADIA REALTY TRUST SHS.BENEF.INTEREST	USD	1 083 737.13	0.23
28 217	ADVANCE AUTO PARTS	USD	5 177 537.33	1.10
54 886	ALARM COM HOLDINGS INC	USD	4 741 052.68	1.00
113 989	AMRICLD RLTYTST -SHS OF BENEF INTEREST	USD	4 385 156.83	0.93
106 213	ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	USD	5 951 114.39	1.26
26 987	AVERY DENNISON CORP	USD	4 956 162.55	1.05
26 194	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	USD	3 730 549.48	0.79
96 853	BJ S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	USD	4 344 825.58	0.92
93 924	BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	5 852 404.44	1.24
25 491	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	4 370 431.95	0.93
130 292	BRINKS CO	USD	10 323 035.16	2.19
66 007	BROOKS-PRI AUTOMATION	USD	5 389 471.55	1.14
181 275	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	8 405 721.75	1.78
17 867	BURLINGTON STORES INC	USD	5 338 659.60	1.13
133 565	BWX TECHNOLOGIES INC?	USD	8 807 276.10	1.87
1 898	CABLE ONE	USD	3 470 227.28	0.74
20 599	CABOT MICRO - REGISTERED SHS	USD	3 641 697.21	0.77
41 925	CASELLA WASTE SYSTEMS INC -A-	USD	2 665 172.25	0.56
166 632	CERTARA	USD	4 549 053.60	0.96
136 997	CHAMPIONX CORPORATION	USD	2 976 944.81	0.63
259 299	CODEXIS	USD	5 935 354.11	1.26
136 421	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	5 878 380.89	1.25
40 895	CORESITE REALTY CORP	USD	4 901 265.75	1.04
39 686	CREE	USD	4 291 247.18	0.91
77 721	CROWN HOLDINGS INC	USD	7 542 045.84	1.60
225 725	DENBURY INC	USD	10 809 970.25	2.30
50 276	DOLBY LABORATORIES -A-	USD	4 963 246.72	1.05
74 803	DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	3 452 158.45	0.73
50 463	DOUGLAS EMMETT	USD	1 584 538.20	0.34
44 592	EAGLE MATERIALS INC	USD	5 993 610.72	1.27
134 506	EAST WEST BANCORP INC	USD	9 926 542.80	2.10
65 077	ENCOMPASS HLTH	USD	5 329 806.30	1.13

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
92 560	ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	3 723 688.80	0.79
31 614	ENTEGRIS INC	USD	3 534 445.20	0.75
100 456	EQUITY LIFESTYLE	USD	6 393 019.84	1.35
39 110	EURONET WORLDWIDE	USD	5 408 913.00	1.15
37 240	FIRST CASH FINANCIAL SERVICES INC	USD	2 445 550.80	0.52
23 641	FMC CORP	USD	2 614 931.01	0.55
11 738	GENERAC HOLDINGS INC	USD	3 843 608.10	0.81
124 852	GLACIER BANCORP INC	USD	7 126 552.16	1.51
48 264	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	2 976 440.88	0.63
77 690	GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	8 320 599.00	1.76
233 050	HANGER ORTHOPEDIC	USD	5 318 201.00	1.13
56 833	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	USD	3 188 331.30	0.68
123 756	HEALTHCARE REALTY TRUST	USD	3 752 281.92	0.80
43 086	HEALTHEQUITY INC	USD	2 929 848.00	0.62
52 161	IAA SPINCO - REGISTERED SHS W/I	USD	2 876 157.54	0.61
58 249	IDACORP INC	USD	5 823 152.53	1.23
50 483	INTER PARFUMS INC	USD	3 580 759.19	0.76
21 402	JONES LANG LASALLE INC	USD	3 831 814.08	0.81
41 053	J2 GLOBAL INC	USD	4 920 612.58	1.04
131 091	KNOWLES CORP WI	USD	2 742 423.72	0.58
26 876	LHC GROUP	USD	5 138 959.96	1.09
19 710	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	3 004 789.50	0.64
43 792	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	5 383 788.48	1.14
39 948	LIVE NATION ENT	USD	3 381 598.20	0.72
116 300	LONGVIEW ACQUISITION CORP	USD	1 957 329.00	0.41
40 626	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	5 775 392.16	1.22
13 984	MARTIN MARIETTA	USD	4 696 106.88	1.00
231 785	MEDNAX INC	USD	5 903 563.95	1.25
142 344	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	8 523 558.72	1.81
83 802	NATIONL VSN HLD --- REGISTERED SHS	USD	3 673 041.66	0.78
114 041	NEW FORTRS ENRG --- REGISTERED SHS -A-	USD	5 235 622.31	1.11
71 203	OWENS CORNING SHS	USD	6 557 084.27	1.39
250 021	OWENS MINOR INC	USD	9 398 289.39	1.99
14 535	PENUMBRA INC	USD	3 932 880.30	0.83
100 222	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	5 773 789.42	1.22
219 286	PURE STORAGE -A-	USD	4 723 420.44	1.00
90 796	SERVICE CORP INTL	USD	4 635 135.80	0.98
76 905	SERVICEMAST GLB - REGISTERED SHS	USD	3 666 061.35	0.78
143 105	SKYLINE CORP. COM.	USD	6 476 932.30	1.37
63 785	SPECTR BRN HLDG -REGISTERED SHS	USD	5 421 725.00	1.15
150 461	STAR PEAK ENERGY TRANSIT- A	USD	3 999 253.38	0.85
367 566	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	4 579 872.36	0.97
54 142	TREX COMPANY INC	USD	4 956 158.68	1.05
469 424	VERRA MOBILITY - REGISTERED SHS -A-	USD	6 353 653.84	1.35
115 347	VERTEX INC	USD	2 535 327.06	0.54
196 289	VIRTU FINANCL -A-	USD	6 094 773.45	1.29
64 398	VOYA FINANCIAL INC	USD	4 098 288.72	0.87
123 974	WESTERN ALLIANCE	USD	11 708 104.56	2.49
139 925	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS CORP	USD	3 888 515.75	0.82
93 307	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	7 072 670.60	1.50
363 735	ZYNGA INC	USD	3 713 734.35	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(274 988.60)</b>	<b>(0.06)</b>
USD	2 632.98	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	2 461.40	16.80	0.00
CHF	31 899.88	Caceis Bank	15/04/2021	USD	34 467.06	(561.22)	0.00
EUR	15 223 781.47	Caceis Bank	15/04/2021	USD	18 179 924.42	(282 694.67)	(0.06)
USD	1 377 279.77	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 164 524.96	8 250.49	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge –

**JP Morgan Pan European Flexible Equity**

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 117 297 627.20)	(2)	132 496 122.17
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 736 872.19
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		18 648.35
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		410 446.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		335 568.18
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	2.37
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	82 885.00
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	245 390.79
		<b>138 325 935.28</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		6 759 482.87
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		15 650.18
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	66 245.70
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	63 022.50
		<b>6 904 401.25</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>131 421 534.03</b>

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



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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>78 622 916.60</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 126 458.65
Bank interest/Bankzinsen		630.57
		<b>1 127 089.22</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	305 082.88
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 975.88
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	41 845.71
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 854.46
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		3 120.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	110 096.35
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	1 016.60
		<b>478 991.88</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>648 097.34</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(226 916.75)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	270 696.03
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	119 419.68
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(239 089.26)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>572 207.04</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	19 915 580.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	158 655.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	260 687.68
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>20 907 130.52</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(108 312.01)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	31 999 798.92
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>131 421 534.03</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	39 903.8010	9 784.1610	0.0000	<b>49 687.9620</b>
P - EUR - Capitalisation	285 266.7430	11 757.9320	(112 096.0000)	<b>184 928.6750</b>
P - GBP - Hedged - Capitalisation	7 100.0000	0.0000	(2 700.0000)	<b>4 400.0000</b>
I - EUR - Capitalisation	1 077 341.1340	482 096.0000	(364 705.7030)	<b>1 194 731.4310</b>
I - EUR - Distribution	1 293.2040	0.0000	0.0000	<b>1 293.2040</b>
I X9 - EUR - Capitalisation	240 000.0000	0.0000	(240 000.0000)	<b>0.0000</b>
M - USD - Hedged - Capitalisation	111 675.1780	73 942.7050	(3 374.3930)	<b>182 243.4900</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 365.0970	14 000.0000	0.0000	<b>18 365.0970</b>
M - EUR - Capitalisation	5 126 601.6400	1 973 415.9980	(834 233.1670)	<b>6 265 784.4710</b>
M - EUR - Distribution	604 458.6990	697 906.5920	(108 382.5810)	<b>1 193 982.7100</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	439 227.8160	347 354.0000	(148 604.8360)	<b>637 976.9800</b>
M X1 - EUR - Distribution	203 787.1970	20 200.0000	(55 011.0370)	<b>168 976.1600</b>
M - GBP - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	0.0000	0.0000	<b>10 000.0000</b>
N - USD - Hedged - Capitalisation	130 448.4710	1 449 718.0000	(438 990.4950)	<b>1 141 175.9760</b>
N - EUR - Capitalisation	575 593.4150	400 643.8120	(232 893.0000)	<b>743 344.2270</b>
N - EUR - Distribution	207 012.0000	0.0000	0.0000	<b>207 012.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	583 599.63	367 021.11	610 347.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7453	9.1976	10.5106
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 005 743.12	2 437 272.70	3 221 514.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8460	8.5438	9.9801
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 916.53	62 149.36	73 011.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1174	8.7534	10.2833
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 408 755.82	9 479 723.88	10 740 083.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2232	8.7992	10.1807

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 603.73	10 818.70	9 051 112.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5194	8.3658	9.9382
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 106 247.55	4 629 232.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.7760	10.1518
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 191 096.99	1 047 494.11	4 670 893.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0229	9.3798	10.6387
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	202 098.91	37 726.23	1 189 537.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0045	8.6427	10.0460
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 720 487.23	44 768 503.97	123 556 537.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1272	8.7326	10.1241
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 543 809.07	5 044 458.16	25 109 017.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5059	8.3454	9.9150
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 124 256.14	3 845 462.80	15 978 810.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1669	8.7551	10.1293
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 779 641.39	1 703 151.50	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5319	8.3575	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	113 174.26	88 775.88	958 330.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3174	8.8776	10.3514

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 641 984.40	1 223 709.67	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9543	9.3808	0.0000
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 306 794.49	5 045 458.41	20 661 679.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1749	8.7657	10.1525
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 177 380.22	1 730 612.63	2 795 134.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5181	8.3600	9.9319

---

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			132 496 122.17	100.82
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			129 235 674.17	98.34
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>129 235 674.17</b>	<b>98.34</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>2 139 701.68</b>	<b>1.63</b>
3 367	ANDRITZ AG	EUR	129 090.78	0.10
5 553	BAWAG GROUP AG	EUR	244 554.12	0.19
14 670	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	424 256.40	0.32
408	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	71 563.20	0.05
2 236	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	83 402.80	0.06
9 033	OMV AG	EUR	390 767.58	0.30
17 478	RAIFFEISEN BANK	EUR	327 362.94	0.25
11 740	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	78 892.80	0.06
3 117	VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	68 885.70	0.05
3 672	VOESTALPINE AG	EUR	129 731.76	0.10
6 128	WIENERBERGER AG	EUR	191 193.60	0.15
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>1 733 676.67</b>	<b>1.32</b>
8 907	AGEAS NOM	EUR	459 244.92	0.35
6 336	BEKAERT SA	EUR	226 068.48	0.17
23 520	BPOST SA	EUR	191 688.00	0.15
660	D'IETEREN	EUR	55 110.00	0.04
35 744	ECONOCOM GROUP - REGISTERED	EUR	119 563.68	0.09
8 300	KBC GROUPE SA	EUR	514 600.00	0.39
1 051	MELEXIS NV	EUR	94 852.75	0.07
2 098	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	72 548.84	0.06
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>75 299.34</b>	<b>0.06</b>
21 389	BW OFFSHORE - REGISTERED	NOK	75 299.34	0.06
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>3 964 253.20</b>	<b>3.02</b>
202	A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	DKK	400 211.10	0.30
912	CARLSBERG AS -B-	DKK	119 511.27	0.09
5 116	DEMANT A/S	DKK	184 835.69	0.14
4 714	D/S NORDEN	DKK	93 173.96	0.07
2 525	DSV PANALPINA A/S	DKK	422 516.72	0.33
2 103	GN GREAT NORDIC	DKK	141 213.24	0.11
3 225	H AND H INTERNATIONAL -B-	DKK	70 854.82	0.05
6 785	JYSKE BANK A/S	DKK	276 061.85	0.21
6 443	MATA A/S	DKK	71 990.76	0.05
1 146	NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	93 069.88	0.07
19 647	NOVO NORDISK	DKK	1 135 271.54	0.87
2 092	ORSTED	DKK	288 178.29	0.22
1 828	PANDORA	DKK	167 038.73	0.13
2 609	PER AARSLEFF HL -B- SHS -BCOMPANY	DKK	96 645.87	0.07
350	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	31 219.87	0.02
11 889	SCANDI TOB GROUP AS	DKK	194 546.55	0.15
7 135	SPAR NORD BANK AS	DKK	64 948.67	0.05
4 916	SYDBANK A/S	DKK	112 964.39	0.09
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>2 460 097.64</b>	<b>1.87</b>
2 656	CARGOTEC -B-	EUR	122 441.60	0.09
5 822	KEMIRA OY	EUR	76 209.98	0.06
3 219	KESKO CORP	EUR	83 951.52	0.06
3 822	KONE -B-	EUR	266 240.52	0.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
3 279	KONECRANES PLC	EUR	124 602.00	0.09
5 264	NESTE	EUR	238 248.64	0.18
2 510	NOKIAN TYRES PLC	EUR	77 508.80	0.06
96 996	NORDEA BANK	SEK	814 276.89	0.63
4 310	SANOMA CORP	EUR	61 719.20	0.05
4 248	TIETOEVRY CORP	EUR	112 232.16	0.09
6 884	TOKMANNI GROUP CORP	EUR	137 680.00	0.10
9 244	UPONOR OYJ	EUR	174 896.48	0.13
5 485	VALMET CORPORATION	EUR	170 089.85	0.13
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>17 184 860.26</b>	<b>13.08</b>
9 391	ALD SA	EUR	117 199.68	0.09
1 424	ALTEN SA	EUR	142 542.40	0.11
4 964	ATOS SE	EUR	330 205.28	0.25
41 461	AXA SA	EUR	948 834.99	0.72
27 078	BNP PARIBAS SA	EUR	1 404 806.64	1.07
6 075	BOUYGUES SA	EUR	207 704.25	0.16
8 019	BUREAU VERITAS SA	EUR	194 621.13	0.15
29 520	CARREFOUR SA	EUR	455 936.40	0.35
14 070	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	708 002.40	0.54
1 956	CIMENT VICAT SA	EUR	80 978.40	0.06
20 811	CNP ASSURANCES	EUR	337 346.31	0.26
8 473	COFACE SA	EUR	79 985.12	0.06
44 456	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	548 809.32	0.42
854	EIFFAGE	EUR	72 897.44	0.06
390	ESKER SA	EUR	77 688.00	0.06
7 274	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	75 504.12	0.06
3 593	FAURECIA	EUR	163 229.99	0.12
4 615	FNAC DARTY SA	EUR	241 595.25	0.18
416	GROUPE CRIT	EUR	29 120.00	0.02
436	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	411 584.00	0.31
6 403	IPSOS SA	EUR	206 176.60	0.16
1 696	KAUFMAN ET BROAD	EUR	62 497.60	0.05
3 248	LA FRANCAISE DES JEUX SA	EUR	125 924.96	0.10
3 344	LEGRAND SA	EUR	265 246.08	0.20
2 886	L'OREAL SA	EUR	943 144.80	0.72
3 224	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 831 554.40	1.39
6 727	MAISON DU MONDE SAS	EUR	127 005.76	0.10
11 853	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	215 961.66	0.16
3 928	MICHELIN SA REG SHS	EUR	501 409.20	0.38
4 830	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	150 889.20	0.11
12 169	PUBLICIS GROUPE	EUR	633 274.76	0.48
9 175	QUADIENT	EUR	188 087.50	0.14
5 636	RENAULT SA	EUR	208 137.48	0.16
6 820	REXEL SA	EUR	115 258.00	0.09
3 224	SAFRAN SA	EUR	374 145.20	0.28
989	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	347 336.80	0.26
930	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	121 132.50	0.09
6 046	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	175 938.60	0.13
19 462	SOCIETE GENERALE SA	EUR	434 294.53	0.33
546	SOPRA STERIA GROUP	EUR	77 805.00	0.06
9 243	SPIE SA	EUR	188 742.06	0.14
13 688	TARKETT SA	EUR	186 293.68	0.14
725	TELEPERFORMANCE SE	EUR	225 330.00	0.17
11 151	T.F.1 SA	EUR	86 643.27	0.07
55 821	TOTAL SA	EUR	2 220 280.28	1.70
380	TRIGANO	EUR	60 572.00	0.05
6 222	VALEO SA	EUR	180 251.34	0.14

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
13 858	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	302 935.88	0.23
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>16 940 932.75</b>	<b>12.89</b>
2 344	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	623 972.80	0.47
9 942	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2 157 911.10	1.64
671	ATOSS SOFTWARE	EUR	108 366.50	0.08
984	AURUBIS	EUR	69 509.76	0.05
1 982	BASF SE REG SHS	EUR	140 404.88	0.11
402	BECHTLE	EUR	64 279.80	0.05
1 755	BET-AT-HOME.COM AG	EUR	80 466.75	0.06
10 485	BMW AG	EUR	927 607.95	0.71
5 018	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	365 310.40	0.28
12 977	CECONOMY AG	EUR	64 028.52	0.05
2 888	CONTINENTAL AG	EUR	325 477.60	0.25
7 822	COVESTRO AG	EUR	448 513.48	0.34
22 318	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	1 696 391.18	1.29
22 864	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	1 068 206.08	0.81
3 016	DWS GROUP GMBH-BEARER SHS	EUR	111 215.00	0.08
1 812	ECKERT ET ZIEGLER STRAHLEN UND MEDIZIN	EUR	123 306.60	0.09
12 741	FREENET AG REG SHS	EUR	260 043.81	0.20
6 826	GFT TECHNOLOGIES	EUR	107 987.32	0.08
5 042	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	390 553.32	0.30
953	HELLA GMBH & CO. KGAA	EUR	45 572.46	0.03
1 067	HOCHTIEF AG	EUR	81 412.10	0.06
826	HORNBACH HOLD	EUR	68 723.20	0.05
16 584	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	599 594.52	0.46
3 698	JOST WERKE AG	EUR	199 692.00	0.15
2 116	JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	EUR	86 756.00	0.07
19 175	KLOECKNER AND CO SE	EUR	205 939.50	0.16
2 324	MERCK KGAA	EUR	338 839.20	0.26
3 022	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	793 577.20	0.60
2 856	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	258 239.52	0.20
4 977	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	86 774.00	0.07
1 774	PUMA AG	EUR	148 199.96	0.11
7 629	SAF-HOLLAND - BEARER SHS	EUR	94 599.60	0.07
35 476	SCHAEFFLER AG	EUR	268 908.08	0.20
17 920	SIEMENS AG REG	EUR	2 508 800.00	1.92
6 880	TAKKT	EUR	88 752.00	0.07
6 859	TALANX AG NAM AKT	EUR	248 021.44	0.19
6 167	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	1 471 446.20	1.12
2 553	ZALANDO SE	EUR	213 532.92	0.16
	<b>GIBRALTAR/GIBRALTAR</b>		<b>96 588.01</b>	<b>0.07</b>
20 830	888 HOLDINGS	GBP	96 588.01	0.07
	<b>IRELAND/IIRLAND</b>		<b>1 382 462.93</b>	<b>1.05</b>
20 274	CRH PLC	EUR	810 351.78	0.61
3 270	DCC PLC	GBP	241 454.48	0.18
54 507	GREENCORE GROUP PLC	GBP	100 586.96	0.08
363	LINDE PLC	EUR	86 720.70	0.07
4 045	RYANAIR HLDGS	EUR	66 924.53	0.05
1 903	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	76 424.48	0.06
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>6 063 259.68</b>	<b>4.61</b>
6 501	AMPLIFON SPA	EUR	206 341.74	0.16
27 483	ANIMA HOLDING	EUR	120 705.34	0.09
31 125	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	530 992.50	0.40
3 889	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	75 582.72	0.06
1 081	BANCA GENERALI SPA	EUR	32 451.62	0.02

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
3 712	BUZZI UNICEM SPA	EUR	82 295.04	0.06
10 587	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	99 835.41	0.08
14 698	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	73 196.04	0.06
5 937	DE LONGHI SPA	EUR	204 470.28	0.16
1 259	DIASORIN	EUR	172 231.20	0.13
58 541	ENI SPA	EUR	614 329.25	0.47
25 096	ESPRINET AZ. POST FRAZIONAMENTO	EUR	270 032.96	0.21
14 275	FINECOBANK	EUR	199 207.63	0.15
2 132	GRUPPO MUTUIONLINE -AZ.	EUR	95 833.40	0.07
2 251	INTERPUMP GROUP	EUR	96 747.98	0.07
371 473	INTESA SANPAOLO	EUR	858 288.37	0.65
22 202	MEDIOBANCA	EUR	209 942.11	0.16
4 888	MONCLER SPA	EUR	238 876.56	0.18
19 395	PIRELLI & C.SPA	EUR	97 013.79	0.07
14 495	POSTE ITALIANE SPA	EUR	157 125.80	0.12
1 808	REPLY SPA	EUR	195 083.20	0.15
687	SESA	EUR	71 585.40	0.05
433 048	TELECOM ITALIA	EUR	199 721.74	0.15
48 185	UNICREDIT SPA REGS	EUR	434 291.41	0.33
21 699	UNIEURO SPA REGISTERED	EUR	469 783.35	0.36
54 099	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	257 294.84	0.20
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>915 349.45</b>	<b>0.70</b>
3 402	FERGUSON NEWCO PLC	GBP	346 170.52	0.26
2 806	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	46 758.43	0.04
1 289	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	72 965.40	0.06
41 589	WPP PLC	GBP	449 455.10	0.34
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>711 634.99</b>	<b>0.54</b>
1 695	APERAM REG	EUR	65 121.90	0.05
15 220	ARCELORMITTAL SA	EUR	374 868.60	0.29
14 871	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	92 139.63	0.07
1 693	RTL GROUP	EUR	84 582.28	0.06
4 460	SOFTCAT PLC	GBP	94 922.58	0.07
	<b>MALTA/MALTA</b>		<b>472 401.42</b>	<b>0.36</b>
31 486	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	472 401.42	0.36
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>3 349 268.12</b>	<b>2.55</b>
34 056	DNB	NOK	617 795.92	0.48
23 888	EQUINOR ASA	NOK	398 341.67	0.30
18 955	EUOPRIS	NOK	96 732.80	0.07
12 977	KAHOOT - REGISTERED SHS	NOK	123 913.84	0.09
4 571	NORDIC VLSI	NOK	69 844.69	0.05
55 246	NORSK HYDRO ASA	NOK	301 539.55	0.23
13 341	NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA	NOK	127 655.53	0.10
10 091	SBANKEN ASA	NOK	82 777.83	0.06
11 563	SELVAAG BOLIG AS	NOK	72 724.36	0.06
12 664	SPAREBANK 1 NORD NORGE PRIMARY CAP.CERT.	NOK	103 000.91	0.08
7 287	SPAREBANK 1 OSTLANDET	NOK	80 912.19	0.06
8 485	SPAREBANK 1 SMN PRIMARY CAP.CERT.	NOK	90 831.43	0.07
10 417	SPAREBANKEN VEST PRIMARY CAPITAL CERT.	NOK	81 298.86	0.06
8 102	SPBK 1 SR-BANK	NOK	84 793.30	0.06
33 657	STOREBRAND	NOK	288 975.00	0.22
32 287	TELENOR ASA	NOK	484 333.16	0.37
5 499	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	243 797.08	0.19
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>433 115.48</b>	<b>0.33</b>
36 917	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	366 216.64	0.28

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
85 933	SONAE SGPS - REG SHS	EUR	66 898.84	0.05
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>4 696 243.07</b>	<b>3.57</b>
7 960	ACERINOX REG SHS	EUR	88 555.00	0.07
10 932	ACS	EUR	308 938.32	0.24
25 669	ANTENA 3 DE TELEVISION SA	EUR	90 303.54	0.07
148 444	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	657 013.14	0.49
366 021	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	1 060 362.84	0.80
103 712	CAIXABANK SA	EUR	273 695.97	0.21
2 288	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	77 792.00	0.06
14 571	INDITEX	EUR	409 445.10	0.31
14 023	LAR ESPANA	EUR	71 517.30	0.05
153 624	MAPFRE REG-SHS	EUR	272 836.22	0.21
33 184	MEDIASET ESPANA COM SA	EUR	168 076.96	0.13
37 755	REPSOL SA	EUR	398 692.80	0.30
163 833	TELEFONICA SA	EUR	625 350.56	0.48
5 274	TELEFONICA SA	EUR	20 162.50	0.02
111 529	UNICAJA BANCO	EUR	95 636.12	0.07
831	VIDRALA SA	EUR	77 864.70	0.06
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>8 417 797.15</b>	<b>6.41</b>
11 626	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	603 302.50	0.47
6 023	AVANZA BANK HLD --- REGISTERED SHS	SEK	159 566.80	0.12
16 007	BETSSON - REGISTERED SHS -B-	SEK	126 643.47	0.10
5 004	BILIA -A- REGISTERED	SEK	63 207.91	0.05
9 962	BOLIDEN AB	SEK	315 073.14	0.24
8 970	BONAVA -B-	SEK	88 612.05	0.07
3 485	BOOZT AB	SEK	61 982.77	0.05
9 929	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	116 597.96	0.09
12 542	BYGGMAX GROUP	SEK	93 352.61	0.07
9 561	CLAS OHLSON -B-	SEK	87 403.92	0.07
12 384	DUSTIN GROUP	SEK	107 831.50	0.08
3 547	ELECTROLUX -B- FREE	SEK	83 860.06	0.06
15 355	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK	296 480.37	0.23
6 353	EQT AB	SEK	178 293.92	0.14
2 563	EVOLUTION AB	SEK	321 743.22	0.24
1 422	FORTNOX AB	SEK	53 996.93	0.04
3 911	HEXAGON -B-	SEK	307 558.05	0.23
11 807	HUMANA AB	SEK	84 597.10	0.06
8 683	HUSQVARNA -B-	SEK	106 627.76	0.08
4 924	INDUTRADE AB	SEK	96 901.03	0.07
2 845	INSTALCO AB	SEK	88 730.51	0.07
3 560	INTRUM AB	SEK	97 303.37	0.07
22 429	INWIDO	SEK	315 276.96	0.24
7 824	LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	134 801.08	0.10
11 325	LUNDIN ENERGY AB	SEK	303 348.71	0.23
7 149	MEKONOMEN AB	SEK	90 093.07	0.07
2 209	MIPS AB	SEK	134 770.73	0.10
4 604	NIBE INDUSTRIER -B-	SEK	121 703.71	0.09
10 868	NOBIA	SEK	70 549.04	0.05
3 673	NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB	SEK	60 235.16	0.05
13 606	RESURS HOLDING AB	SEK	63 432.91	0.05
16 387	SANDVIK AB	SEK	381 671.49	0.29
1 264	SECTRA - REGISTERED SHS -B-	SEK	67 739.07	0.05
10 645	SECURITAS -B- FREE	SEK	154 309.25	0.12
552	SINCH AB	SEK	82 765.65	0.06
58 169	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	604 445.43	0.47
9 449	SKANSKA -B- FREE	SEK	201 999.27	0.15

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
14 337	SKF AB -B-	SEK	347 360.07	0.26
8 843	STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	SEK	69 704.69	0.05
58 968	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	546 033.58	0.43
36 117	TELEFON ERICSSON	SEK	407 381.64	0.31
3 701	THULE CORP	SEK	136 995.80	0.10
2 610	VITROLIFE -REGISTERED SHS	SEK	65 324.84	0.05
24 031	VOLVO AB -B-	SEK	518 188.05	0.39
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>18 144 970.99</b>	<b>13.81</b>
9 599	ABB LTD REG SHS	CHF	247 839.30	0.19
7 085	ADECCO REG.SHS	CHF	407 620.49	0.31
1 338	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	194 503.82	0.15
694	BKW AG	CHF	64 496.86	0.05
888	BOSSARD HOLDING AG	CHF	166 577.77	0.13
214	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	93 172.17	0.07
6 686	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	548 467.78	0.42
52 341	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	468 544.57	0.36
484	GEBERIT AG	CHF	263 232.29	0.20
70	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	211 363.74	0.16
9 319	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	509 189.86	0.39
497	KARDEX HOLDING AG	CHF	86 626.23	0.07
1 618	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	394 498.58	0.30
11 637	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	584 295.96	0.44
2 344	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	210 083.77	0.16
927	LONZA GROUP (CHF)	CHF	442 821.32	0.34
6 258	MOBILEZONE HLDG	CHF	69 699.91	0.05
25 300	NESTLE SA REG SHS	CHF	2 409 349.55	1.83
44 557	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	3 253 508.92	2.48
387	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	422 283.60	0.32
6 337	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 749 886.23	1.33
40	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	56 267.23	0.04
1 291	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	137 018.85	0.10
83	SGS SA REG SHS	CHF	201 168.92	0.15
9 110	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	180 033.99	0.14
2 299	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	561 162.59	0.43
3 841	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	84 726.66	0.06
1 008	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	228 181.71	0.17
836	SULZER AG NOM	CHF	80 338.83	0.06
1 212	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	509 058.63	0.39
758	SWISSCOM SHS NOM	CHF	347 426.66	0.26
1 318	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	145 365.46	0.11
235	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	89 100.94	0.07
99 414	UBS GROUP SA	CHF	1 315 304.33	1.00
590	VAT GROUP SA	CHF	141 239.43	0.11
968	VONTOBEL HOLDING	CHF	63 007.73	0.05
895	ZHENDER GROUP NAMEN AKT -A-	CHF	60 926.19	0.05
3 144	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 146 580.12	0.87
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>10 497 242.27</b>	<b>7.99</b>
3 302	AALBERTS N.V.	EUR	142 646.40	0.11
243	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	462 550.50	0.35
51 320	AEGON NV	EUR	207 846.00	0.16
2 071	AIRBUS SE	EUR	199 934.34	0.15
2 890	AKZO NOBEL NV	EUR	275 359.20	0.21
1 119	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	277 512.00	0.21
4 839	ASML HOLDING NV	EUR	2 501 763.00	1.89
3 457	ASR NEDERLAND NV	EUR	132 091.97	0.10
1 580	BESI -REGISTERED SHS	EUR	112 875.20	0.09

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
8 398	CEMENTIR HOLDING N.V	EUR	73 482.50	0.06
24 235	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	319 780.83	0.24
1 115	EURONEXT NV	EUR	95 778.50	0.07
7 816	FUGRO NV - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	69 914.12	0.05
876	IMCD	EUR	103 806.00	0.08
103 958	ING GROUP NV	EUR	1 084 489.86	0.83
25 431	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	603 986.25	0.46
9 825	NN GROUP NV	EUR	409 604.25	0.31
43 243	POSTNL NV	EUR	178 809.81	0.14
6 031	PROSUS NV	EUR	571 738.80	0.44
6 162	RANDSTAD BR	EUR	369 596.76	0.28
1 737	RHI-MAG NV REG	EUR	86 068.35	0.07
41	RHI-MAG NV REG	GBP	2 030.15	0.00
11 754	ROYAL PHILIPS NV	EUR	572 125.95	0.44
458	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	85 188.00	0.06
4 992	SIGNIFY NV	EUR	219 448.32	0.17
45 180	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	681 495.12	0.52
20 001	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	301 615.08	0.23
3 313	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	79 015.05	0.06
3 733	WOLTERS KLUWER NV	EUR	276 689.96	0.21
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>29 556 519.07</b>	<b>22.48</b>
12 277	AJ BELL PLC	GBP	60 459.02	0.05
31 368	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 046 704.70	0.80
6 315	ASHTREAD GROUP	GBP	320 772.50	0.24
115 598	AVIVA PLC	GBP	553 936.77	0.42
547 370	BARCLAYS PLC	GBP	1 194 659.04	0.91
27 471	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	240 832.81	0.18
43 983	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	1 081 439.15	0.82
220 164	BP PLC	GBP	761 534.58	0.58
342 540	BT GROUP PLC	GBP	622 471.00	0.47
6 041	BUNZL PLC	GBP	164 738.43	0.13
6 691	BURBERRY GROUP PLC	GBP	149 120.90	0.11
29 483	BYTES TECH GRP --- REGISTERED SHS	GBP	138 234.55	0.11
3 874	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	70 535.59	0.05
16 577	CMC MARKETS PLC	GBP	93 991.79	0.07
3 134	COMPUTACENTER	GBP	87 193.52	0.07
25 403	CONTOURGLOBAL PLC	GBP	60 834.79	0.05
29 260	DIAGEO PLC	GBP	1 026 856.49	0.78
1 021	DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	65 568.62	0.05
2 559	DIPLOMA	GBP	76 543.19	0.06
46 907	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	172 518.20	0.13
170 955	DIXONS CARPHONE PLC	GBP	286 781.36	0.22
32 250	DRAX GROUP	GBP	159 006.87	0.12
8 793	ELECTROCOMPONENTS	GBP	102 499.84	0.08
22 398	ENERGEAN - REGISTERED SHS	GBP	223 440.98	0.17
9 923	ERGOMED PLC	GBP	139 785.17	0.11
43 473	EVRAZ PLC	GBP	294 974.40	0.22
50 846	FERREXPO	GBP	223 594.67	0.17
792	GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	92 648.71	0.07
116 180	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1 756 645.42	1.34
26 645	HALFORDS GROUP	GBP	118 860.13	0.09
414 870	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2 061 078.64	1.56
10 301	IG GROUP HLDGS	GBP	108 953.47	0.08
34 185	IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	GBP	598 744.15	0.46
8 956	INCHCAPE	GBP	79 167.32	0.06
3 320	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	193 895.64	0.15
16 035	INTERGRAFIN HOLDINGS LTD	GBP	95 436.34	0.07

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
2 045	INTERTEK GROUP PLC	GBP	134 484.83	0.10
141 394	ITV PLC	GBP	199 430.52	0.15
130 533	J SAINSBURY PLC	GBP	371 594.21	0.28
5 023	JET2 PLC	GBP	74 768.61	0.06
845	JUDGES SCIENTIFIC PLC	GBP	62 691.79	0.05
226 807	JUST GROUP PLC	GBP	269 181.05	0.20
6 029	KAINOS GROUP PLC	GBP	105 596.85	0.08
9 643	KELLER GROUP	GBP	91 013.35	0.07
71 390	KINGFISHER PLC	GBP	266 753.97	0.20
162 356	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	531 942.95	0.40
5 005	LIONTRUST ASSET MANAGEMENT PLC	GBP	83 431.36	0.06
2 231 656	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 114 321.63	0.85
3 983	LSE GROUP	GBP	324 493.98	0.25
89 295	M AND G REGISTERED SHS	GBP	217 406.62	0.17
99 129	MITIE GROUP	GBP	73 196.15	0.06
6 413	MONDI PLC	GBP	139 273.93	0.11
21 110	MOONPIG GRP --- REGISTERED SHS	GBP	105 221.65	0.08
3 339	MORGAN SINDALL PLC	GBP	69 221.98	0.05
141 413	NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	GBP	325 788.59	0.25
2 957	NEXT PLC	GBP	273 049.97	0.21
57 352	OSB GROUP PLC	GBP	286 945.14	0.22
17 644	PARAGON GROUP OF COMPAGNIES	GBP	94 780.70	0.07
8 184	PERSIMMON PLC	GBP	282 455.36	0.21
14 604	PETS AT HOME GROUP	GBP	70 804.16	0.05
41 198	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	355 080.96	0.27
114 709	PREMIER FOODS PLC	GBP	128 195.07	0.10
64 136	PRUDENTIAL PLC	GBP	1 159 846.31	0.88
23 916	RIO TINTO PLC	GBP	1 558 182.78	1.19
15 066	ROTORK NEW ISSUE	GBP	63 069.04	0.05
157 443	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	2 467 410.99	1.87
15 689	ROYAL MAIL	GBP	92 935.01	0.07
1 034	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	138 376.47	0.11
11 258	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	168 371.10	0.13
61 751	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	362 089.86	0.28
21 598	STHREE PLC	GBP	97 613.78	0.07
23 403	STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	76 924.81	0.06
9 185	TATE LYLE PLC	GBP	82 722.69	0.06
98 764	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	209 214.81	0.16
3 404	TEAM 17 GROUP LIMITED	GBP	32 127.91	0.02
179 628	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	482 571.67	0.37
3 608	THE BERKELEY GR	GBP	188 013.29	0.14
23 986	TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	76 025.36	0.06
52 090	TRINITY MIRROR	GBP	131 776.66	0.10
26 014	TYMAN PLC	GBP	113 754.95	0.09
13 873	VESUVIUS PLC	GBP	87 780.09	0.07
6 603	VISTRY GROUP PLC	GBP	84 644.90	0.06
570 318	VODAFONE GROUP PLC	GBP	882 943.45	0.67
12 238	WATCH SWITZ GRP - REGISTERED SHS	GBP	94 961.77	0.07
24 339	3I GROUP PLC	GBP	329 577.24	0.25
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>0.09</b>	<b>0.00</b>
<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>			<b>0.09</b>	<b>0.00</b>
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>0.09</b>	<b>0.00</b>
111 371	ROYAL DUTCH SHELL XX.XX.21 RIGHT	USD	0.09	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>3 260 447.91</b>	<b>2.48</b>
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>3 260 447.91</b>	<b>2.48</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 260 447.91</b>	<b>2.48</b>
329	JPM LIQ EUR LIQ -X- DIS	EUR	3 260 447.91	2.48

  

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	
						<b>82 885.00</b>	<b>0.06</b>
MSCI EUROPE INDEX	230	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	5 878 570.00	82 270.00	0.06
MSCI EUROPE INDEX	9	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	230 031.00	615.00	0.00

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
						<b>245 390.79</b>	<b>0.19</b>
EUR	236 813.60	Caceis Bank	15/04/2021	USD	282 656.22	(3 621.04)	0.00
USD	21 799 557.34	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	18 319 550.52	223 638.34	0.17
EUR	2 335.05	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	2 575.94	6.12	0.00
EUR	3 793.08	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	3 263.98	(37.68)	0.00
CHF	310 583.56	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	280 430.08	372.30	0.00
GBP	166 112.45	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	193 933.18	1 024.19	0.00
EUR	668 140.40	Société Générale	29/04/2021	DKK	4 969 247.91	52.49	0.00
GBP	2 143 563.55	Société Générale	29/04/2021	EUR	2 486 580.15	28 621.22	0.02
USD	139 511.89	HSBC Bank PLC	29/04/2021	EUR	117 861.05	777.90	0.00
GBP	2 487 100.50	HSBC Bank PLC	29/04/2021	EUR	2 901 846.73	16 451.90	0.01
DKK	1 874 065.20	HSBC BANK PLC-INTL	29/04/2021	EUR	251 981.95	(24.24)	0.00
EUR	381 628.29	Société Générale	29/04/2021	SEK	3 876 759.33	3 308.08	0.00
CHF	1 659 164.23	HSBC Bank PLC	29/04/2021	EUR	1 499 162.38	1 042.64	0.00
EUR	2 705 648.67	HSBC Bank PLC	29/04/2021	GBP	2 330 044.55	(28 377.66)	(0.02)
DKK	1 564 630.05	UBS	29/04/2021	EUR	210 379.79	(23.93)	0.00
EUR	1 230 319.62	HSBC Bank PLC	29/04/2021	NOK	12 495 674.26	(14 531.56)	(0.01)
EUR	2 940 267.52	UBS	29/04/2021	CHF	3 253 413.09	(1 446.20)	0.00
SEK	2 394 572.84	Société Générale	29/04/2021	EUR	234 862.09	(1 182.99)	0.00
EUR	233 072.76	Société Générale	29/04/2021	NOK	2 361 872.63	(2 222.79)	0.00
EUR	135 093.35	Société Générale	29/04/2021	GBP	116 576.73	(1 695.51)	0.00
EUR	3 180 918.00	HSBC Bank PLC	29/04/2021	SEK	32 363 887.83	22 631.00	0.02
CHF	1 933 658.79	Société Générale	29/04/2021	EUR	1 750 523.80	(2 122.67)	0.00
EUR	1 424 074.24	HSBC Bank PLC	29/04/2021	CHF	1 571 923.89	2 750.88	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Moneta Best of France

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 87 354 353.80)	(2)	100 482 079.58
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		279 133.46
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 082 971.74
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		85 384.80
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	1 517.92
		<b>101 931 087.50</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 036 335.81
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	109 983.07
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	20 468.51
		<b>2 166 787.39</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>99 764 300.11</b>

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



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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>74 736 940.90</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	223 188.65
		<b>223 188.65</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	574 294.23
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	26 482.44
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	1 555 370.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 124.93
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		800.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	110 912.13
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	2 509.78
		<b>2 280 494.23</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(2 057 305.58)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	10 789 394.47
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>8 732 088.89</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	13 166 000.94
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>21 898 089.83</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		3 129 269.38
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>99 764 300.11</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	1 278 692.6760	40 396.5660	(142 363.7610)	<b>1 176 725.4810</b>
I - EUR - Capitalisation	1 268 752.0820	58 501.8660	0.0000	<b>1 327 253.9480</b>
I X9 - EUR - Capitalisation	550 000.0000	0.0000	0.0000	<b>550 000.0000</b>
M - EUR - Capitalisation	903 045.4570	149 374.8590	(392 923.0380)	<b>659 497.2780</b>
M - EUR - Distribution	19 791.4290	35 538.5970	0.0000	<b>55 330.0260</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	1 685 963.7010	668 842.8420	(100 089.1220)	<b>2 254 717.4210</b>
N - EUR - Capitalisation	2 158 870.4450	187 430.2530	(258 088.6100)	<b>2 088 212.0880</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	14 290 475.35	12 016 974.06	13 048 981.33
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.1443	9.3979	9.6125
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	16 419 507.16	12 114 258.53	20 128 472.85
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.3710	9.5482	9.7124
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	6 788 015.24	5 245 408.18	5 341 228.84
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.3418	9.5371	9.7113
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	8 136 961.65	8 603 942.10	19 390 861.98
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.3381	9.5277	9.6953
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	683 894.56	188 857.70	248 528.18
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.3603	9.5424	9.7087
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	27 665 050.85	15 984 933.75	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.2699	9.4812	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	25 780 395.30	20 582 566.58	35 451 240.22
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.3457	9.5340	9.6998

---

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			100 482 079.58	100.72
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			100 482 079.58	100.72
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>100 482 079.58</b>	<b>100.72</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>77 545 917.18</b>	<b>77.73</b>
200 000	ALD SA	EUR	2 496 000.00	2.50
150 000	ALSTOM SA	EUR	6 378 000.00	6.39
50 000	AMUNDI SA	EUR	3 410 000.00	3.42
71 546	ASSYSTEM	EUR	1 838 732.20	1.84
40 000	BNP PARIBAS SA	EUR	2 075 200.00	2.08
730 000	BOLLORE INVESTISSEMENT	EUR	3 006 140.00	3.01
180 000	CNP ASSURANCES	EUR	2 917 800.00	2.92
5 551	CRCAM DU LANGUEDOC CERT COOP D'INVT	EUR	358 039.50	0.36
3 800	CRCAM MORBIHAN - CERT.COOP D'INVEST	EUR	294 500.00	0.30
2 700	CRCAM NORMANDIE CCI CERT.COOP.INVT.	EUR	297 000.00	0.30
1 487	CRCAM SRA - CERT COOP D'INVEST	EUR	237 920.00	0.24
3 046	CRCAM TOURAINNE CERT.COOP.INVT.	EUR	283 399.84	0.28
45 000	EIFFAGE	EUR	3 841 200.00	3.85
15 500	ELECTRICITE DE STRASBOURG REG.SHS	EUR	1 813 500.00	1.82
70 108	FAURECIA	EUR	3 185 006.44	3.19
3 000	FINANCIERE DE L ODET SA	EUR	2 976 000.00	2.98
59 829	FONCIERE FINANCIERE PART. ACT.NOM.	EUR	6 652 984.80	6.68
75 000	IPSOS SA	EUR	2 415 000.00	2.42
130 000	JACQUET METAL	EUR	2 576 600.00	2.58
90 000	KORIAN SA	EUR	2 665 800.00	2.67
350 000	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	EUR	3 676 750.00	3.69
44 000	SANOFI	EUR	3 707 000.00	3.72
106 187	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	3 090 041.70	3.10
215 000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	4 797 725.00	4.81
11 500	SOITEC SA RGPT	EUR	2 004 450.00	2.01
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4 372 000.00	4.38
18 011	VIRBAC SA	EUR	3 953 414.50	3.96
31 155	WORLDLINE SA	EUR	2 225 713.20	2.23
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>6 032 500.00</b>	<b>6.05</b>
100 000	DWS GROUP GMBH-BEARER SHS	EUR	3 687 500.00	3.70
35 000	KNAUS TABBERT AG	EUR	2 345 000.00	2.35
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>1 636 800.00</b>	<b>1.64</b>
110 000	NEXI SPA	EUR	1 636 800.00	1.64
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>3 602 462.40</b>	<b>3.61</b>
154 215	ADLER GROUP SA	EUR	3 602 462.40	3.61
<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>			<b>2 240 200.00</b>	<b>2.25</b>
460 000	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	2 240 200.00	2.25
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>2 915 200.00</b>	<b>2.92</b>
160 000	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2 915 200.00	2.92
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>6 509 000.00</b>	<b>6.52</b>
100 000	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	2 738 000.00	2.74
250 000	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	3 771 000.00	3.78

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge –

Lombard Odier ERLIWI Europe Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 418 809 622.08)	(2)	473 783 606.23
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 918 122.24
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		359 094.35
		<b>476 060 822.82</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	48 675.16
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	46 908.60
		<b>95 583.76</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>475 965 239.06</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>409 154 561.40</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 295 466.88
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	171 276.01
		<b>2 466 742.89</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	278 139.80
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 906.09
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	267 014.25
		<b>552 060.14</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 914 682.75</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(172 150.59)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(108 311.65)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 634 220.51</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	58 580 477.15
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>60 214 697.66</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		6 595 980.00
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>475 965 239.06</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - EUR - Capitalisation	40 979 049.1440	600 000.0000	0.0000	41 579 049.1440

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	475 965 239.06	409 154 561.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4472	9.9845

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			473 783 606.23	99.54
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			466 422 356.45	97.99
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>466 422 356.45</b>	<b>97.99</b>
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>8 868 750.00</b>	<b>1.86</b>
165 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	8 868 750.00	1.86
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>7 527 782.45</b>	<b>1.58</b>
43 000	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	7 527 782.45	1.58
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>136 162 487.90</b>	<b>28.61</b>
6 500	AIR LIQUIDE SA	EUR	905 450.00	0.19
137 150	ALSTOM SA	EUR	5 831 618.00	1.23
365 000	AXA SA	EUR	8 345 725.00	1.75
11 000	CHRISTIAN DIOR	EUR	5 687 000.00	1.19
75 000	DANONE SA	EUR	4 378 500.00	0.92
6 500	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1 185 600.00	0.25
40 000	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5 554 000.00	1.17
46 500	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	43 896 000.00	9.22
1 825	KERING	EUR	1 074 195.00	0.23
14 000	LEGRAND SA	EUR	1 110 480.00	0.23
70 000	L'OREAL SA	EUR	22 876 000.00	4.81
29 500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	16 758 950.00	3.52
32 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	4 084 800.00	0.86
31 000	PERNOD RICARD SA	EUR	4 961 550.00	1.04
66 534	TOTAL SE	EUR	2 651 379.90	0.56
58 000	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	3 803 640.00	0.80
35 000	VINCI SA	EUR	3 057 600.00	0.64
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>29 821 250.00</b>	<b>6.27</b>
4 000	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	1 064 800.00	0.22
22 000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	4 780 600.00	1.00
60 000	BMW AG	EUR	5 308 200.00	1.12
75 000	HOME 24	EUR	1 389 450.00	0.29
50 000	SAP AG	EUR	5 215 000.00	1.10
8 500	SIEMENS AG REG	EUR	1 190 000.00	0.25
130 000	ZALANDO SE	EUR	10 873 200.00	2.29
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>31 318 890.12</b>	<b>6.58</b>
20 000	LINDE PLC	EUR	4 778 000.00	1.00
70 000	MEDTRONIC HLD	USD	7 035 735.56	1.48
170 000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	6 827 200.00	1.43
90 000	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	12 677 954.56	2.67
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>1 466 100.00</b>	<b>0.31</b>
30 000	MONCLER SPA	EUR	1 466 100.00	0.31
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>8 799 880.88</b>	<b>1.85</b>
75 000	APTIV PLC	USD	8 799 880.88	1.85
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>10 259 295.50</b>	<b>2.16</b>
45 000	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	10 259 295.50	2.16
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>10 565 731.99</b>	<b>2.22</b>
50 000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	1 225 077.48	0.26
180 000	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	9 340 654.51	1.96

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>177 356 074.47</b>	<b>37.25</b>
200 000	ABB LTD REG SHS	CHF	5 163 856.62	1.08
70 000	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	4 188 039.60	0.88
900	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	6 712 471.18	1.41
120	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	9 383 899.11	1.97
200 000	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	3 446 187.23	0.72
500 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	4 475 884.83	0.94
100 000	GARMIN	USD	11 218 412.32	2.36
12 000	GEBERIT AG	CHF	6 526 420.47	1.37
6 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	2 866 157.39	0.60
320 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	30 473 986.35	6.41
215 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	15 699 091.44	3.30
7 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	7 638 204.58	1.60
87 500	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	24 162 071.15	5.08
23 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	5 772 092.39	1.21
4 300	SGS SA REG SHS	CHF	10 422 004.25	2.19
25 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	5 659 268.63	1.19
115 000	STADLER RAIL AG	CHF	4 682 547.57	0.98
3 500	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	3 730 506.71	0.78
15 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	6 300 230.53	1.32
3 000	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1 375 039.55	0.29
31 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	3 812 819.24	0.80
10 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	3 646 883.33	0.77
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>11 888 900.00</b>	<b>2.50</b>
5 500	ASML HOLDING NV	EUR	2 843 500.00	0.60
28 000	FERRARI NV	EUR	4 993 800.00	1.05
1 400 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4 051 600.00	0.85
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>32 387 213.14</b>	<b>6.80</b>
142 179	DIAGEO PLC	GBP	4 989 659.22	1.05
255 802	PRUDENTIAL PLC	GBP	4 625 966.79	0.97
95 993	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7 322 445.43	1.54
280 000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	4 529 435.93	0.95
331 844	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	4 962 954.23	1.04
125 105	UNILEVER	GBP	5 956 751.54	1.25
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>7 361 249.78</b>	<b>1.55</b>
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>7 361 249.78</b>	<b>1.55</b>
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>2 298 749.78</b>	<b>0.48</b>
1 950 000	UBS AG JERSEY RCV 10.9 21-22 04/02Q	GBP	2 298 749.78	0.48
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>5 062 500.00</b>	<b>1.07</b>
2 500 000	VONTOBEL FIN PRODUCTS RCV 10.70 21-22 04/02A	EUR	2 542 500.00	0.54
2 500 000	VONTOBEL FIN PRODUCTS 8.90 21-22 04/02Q	EUR	2 520 000.00	0.53

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Alpha Japan

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 8 084 791 651)	(2)	9 235 425 000
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		351 430 027
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		148 947 798
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		11 324 159
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		76 884 537
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	9 403 698
		<b>9 833 415 219</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		10 627 603
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		207 274 496
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	6 958 448
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	2 465 662
		<b>227 326 209</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>9 606 089 010</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>6 949 135 761</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	82 137 733
Bank interest/Bankzinsen		507
		<b>82 138 240</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	33 715 909
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 379 753
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		352 336
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		40 728
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	13 084 162
		<b>50 572 888</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>31 565 352</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	643 245 436
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(7 774 357)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	39 714 244
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>706 750 675</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 008 108 961
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	49 658 251
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 764 517 887</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 508 051)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		893 943 413
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>9 606 089 010</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	19 310.0020	0.0000	0.0000	19 310.0020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	58 867.4390	0.0000	(20 000.0000)	38 867.4390
P - EUR - Hedged - Capitalisation	52 908.8030	0.0000	(9 136.3750)	43 772.4280
P - JPY - Capitalisation	417 138.2690	22 920.5270	(57 668.9410)	382 389.8550
P - JPY - Distribution	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
I - JPY - Capitalisation	900.0000	4 755.0000	0.0000	5 655.0000
I X9 - JPY - Capitalisation	49 580.0000	839.0000	0.0000	50 419.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	89 272.5410	23 239.0000	(41 748.3730)	70 763.1680
M - CHF - Hedged - Capitalisation	294 056.5740	25 096.7510	(46 927.3140)	272 226.0110
M - EUR - Hedged - Capitalisation	192 146.9900	69 900.0000	(85 700.0000)	176 346.9900
M - EUR - Hedged - Distribution	12 400.0000	11 087.2770	0.0000	23 487.2770
M - JPY - Capitalisation	1 286 009.4350	367 328.0000	(271 885.9120)	1 381 451.5230
M - JPY - Distribution	52 680.4070	184 024.1620	(3 608.3450)	233 096.2240
M X1 - JPY - Capitalisation	64 362.6410	19 544.7000	0.0000	83 907.3410
N - USD - Hedged - Capitalisation	35 456.7550	0.0000	0.0000	35 456.7550
N - CHF - Hedged - Capitalisation	382 379.5020	0.0000	0.0000	382 379.5020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	101 371.1490	0.0000	(7 500.0000)	93 871.1490
N - JPY - Capitalisation	391 109.1800	275 867.9040	(35 421.5620)	631 555.5220

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	549 215.01	447 871.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.4420	23.1938
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	849 519.32	1 056 675.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.8568	17.9501
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	779 865.81	773 130.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8164	14.6125
<b>P - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	844 317 403	752 854 407
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 208	1 805

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020
<b>P - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 105 538	10 750 753
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 223	1 824
<b>I - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 888 774	1 796 876
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 456	1 997
<b>I X9 - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	122 412 735	97 781 669
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 428	1 972
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 094 346.02	2 146 021.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.5966	24.0390
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 225 760.74	5 500 929.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.8698	18.7070
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 285 023.13	2 923 971.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6282	15.2174
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	430 480.97	186 464.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3283	15.0374
<b>M - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 174 390 648	2 405 825 397
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 298	1 871
<b>M - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	530 551 531	98 059 683
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 276	1 861

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020
<b>M X1 - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	193 309 626	120 540 087
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 304	1 873
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 110 030.68	901 141.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.3066	25.4152
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 315 732.48	7 616 269.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.3625	19.9181
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 865 206.00	1 644 602.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.8699	16.2236
<b>N - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 548 855 842	780 505 106
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 452	1 996

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			9 235 425 000	96.14
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>			9 235 425 000	96.14
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>9 235 425 000</b>	<b>96.14</b>
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>9 235 425 000</b>	<b>96.14</b>
12 000	ADVANTEST CORP	JPY	116 160 000	1.21
37 500	BELLSYSTEM24 H --- REGISTERED SHS	JPY	70 912 500	0.74
29 000	BUSHIROAD - REGISTERED SHS	JPY	85 347 000	0.89
600	CELM INC	JPY	768 000	0.01
20 000	DAIHEN CORP	JPY	97 300 000	1.01
52 500	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	99 855 000	1.04
5 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	111 600 000	1.16
23 000	DAISEKI CO LTD	JPY	92 230 000	0.96
4 000	DISCO CO LTD	JPY	139 000 000	1.45
30 100	EIKEN CHEMICAL CO	JPY	65 106 300	0.68
7 700	EISAI	JPY	57 126 300	0.59
57 000	EREX	JPY	105 222 000	1.10
2 200	FABRICA COMMUNICATIONS CO. LTD	JPY	13 200 000	0.14
1 000	FAST RETAILING CO LTD	JPY	88 130 000	0.92
10 000	FP CORP	JPY	45 050 000	0.47
27 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	177 417 000	1.85
28 000	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	83 160 000	0.87
38 500	HITACHI LTD	JPY	192 654 000	2.01
57 000	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	189 183 000	1.97
12 500	HOYA CORP	JPY	162 562 500	1.69
115 000	HULIC CO LTD	JPY	150 075 000	1.56
500	HYOJITO CO.,LTD.	JPY	1 000 000	0.01
200	ICECO INC	JPY	400 000	0.00
146 000	IDOM	JPY	105 266 000	1.10
52 000	ITOCHU CORP	JPY	186 524 000	1.94
21 000	JEOL	JPY	92 190 000	0.96
104 000	JGC HOLDINGS CORPORATION	JPY	141 024 000	1.47
91 000	KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	109 018 000	1.13
25 000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	68 550 000	0.71
3 500	KEYENCE CORP	JPY	175 945 000	1.83
134 000	KOJIMA CO	JPY	94 604 000	0.98
32 000	KOMATSU LTD	JPY	109 408 000	1.14
37 000	LIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	99 012 000	1.03
29 000	MAKINO MILLING MACH.	JPY	125 715 000	1.31
62 000	MITSUBISHI CORP	JPY	194 060 000	2.01
25 000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	86 225 000	0.90
256 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	151 475 200	1.58
29 000	mitsui chemicals	JPY	101 355 000	1.06
31 500	mitsui mining smelting co ltd	JPY	120 960 000	1.26
15 000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	132 630 000	1.38
25 500	NEC CORP	JPY	166 260 000	1.73
53 000	NGK INSULATORS LTD	JPY	107 272 000	1.12
8 600	NIDEC CORP	JPY	115 541 000	1.20
1 300	NINTENDO CO LTD	JPY	80 353 000	0.84
24 000	NIPPON CHEMICAL IND.	JPY	71 472 000	0.74
34 000	NIPPON STEEL CORP	JPY	64 141 000	0.67
60 000	NIPPON TEL.	JPY	170 520 000	1.78
5 900	NITORI	JPY	126 407 500	1.32
56 000	NTT DATA CORP	JPY	95 928 000	1.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			JPY	
63 000	OKADA AIKON CORP	JPY	82 404 000	0.86
60 500	ORIX CORP	JPY	113 014 000	1.18
317 000	OSJB HOLDINGS CORP	JPY	96 368 000	1.00
300	OXIDE CORP	JPY	840 000	0.01
133 000	PANASONIC CORP	JPY	189 325 500	1.97
44 000	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	95 216 000	0.99
32 000	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	85 248 000	0.89
30 500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	164 730 500	1.71
370 000	ROBOT HOME INC	JPY	69 190 000	0.72
25 000	ROCK FIELD CO LTD	JPY	42 175 000	0.44
11 500	ROHM CO LTD	JPY	124 315 000	1.29
32 000	SAIZERIYA CO LTD	JPY	72 800 000	0.76
18 000	SBI HOLDING	JPY	54 000 000	0.56
12 500	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	232 625 000	2.41
1 800	SMC CORP	JPY	115 758 000	1.21
21 000	SOFTBANK GROUP	JPY	195 930 000	2.03
37 500	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	159 075 000	1.66
28 500	SONY CORP	JPY	330 457 500	3.43
25 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	100 175 000	1.04
35 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	139 475 000	1.45
51 000	TANAKA CHEMICAL CORP	JPY	68 289 000	0.71
8 100	TDK CORP	JPY	124 173 000	1.29
34 500	TERUMO CORP.	JPY	137 965 500	1.44
28 000	TOHO CO	JPY	125 720 000	1.31
2 200	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	102 938 000	1.07
150 000	TOYO CONST	JPY	86 250 000	0.90
69 800	TOYO CORP	JPY	74 755 800	0.78
6 000	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	59 160 000	0.62
44 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	379 104 000	3.94
28 000	UACJ CORPORATION	JPY	74 704 000	0.78
9 020	WEST HOLDINGS	JPY	31 073 900	0.32
25 000	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	153 375 000	1.60
125 000	YAMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	74 625 000	0.78
21 000	YOSSIX CO LTD	JPY	44 856 000	0.47

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						<b>9 403 698</b>	<b>0.10</b>
JPY	32 566 105	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	253 170	(317 286)	0.00
JPY	15 167 056	Caceis Bank	15/04/2021	USD	139 208	(213 355)	0.00
USD	3 902 474	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	423 496 704	7 666 221	0.07
EUR	6 630 318	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	860 653 484	536 692	0.01
JPY	73 019 307	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	627 960	(723 251)	(0.01)
CHF	17 063 009	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	2 001 291 134	2 454 677	0.03

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Allianz All China Core

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 511 096 245.28)	(2)	505 199 497.42
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 699 233.45
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		37 354.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		323 259.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		27 901.87
		<b>513 287 246.27</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 548 461.45
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 481 341.72
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	403 001.56
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	149 154.72
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 508 298.09
		<b>6 090 257.54</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>507 196 988.73</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 13/11/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 13/11/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	279 775.87
Bank interest/Bankzinsen		429.77
Other income/Sonstige Erträge		53 125.93
		<b>333 331.57</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 564 274.79
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	54 591.68
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		637.02
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		727.51
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	600 553.70
		<b>2 220 784.70</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 887 453.13)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(5 409 090.07)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(348 466.28)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 788 907.79)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(9 433 917.27)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(5 896 747.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(1 508 298.09)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(16 838 963.22)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		524 035 951.95
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>507 196 988.73</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 13/11/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 13/11/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 13/11/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 13/11/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	0.0000	2 880 250.8590	(247 044.3250)	2 633 206.5340
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	182 321.3060	(1 900.0000)	180 421.3060
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 304 859.7370	(19 467.4230)	1 285 392.3140
I - USD - Capitalisation	0.0000	2 978 503.9880	(32 648.7480)	2 945 855.2400
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	754 298.0000	(509 863.0000)	244 435.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	14 613.9680	0.0000	14 613.9680
M - USD - Capitalisation	0.0000	25 147 166.2640	(6 137 172.9690)	19 009 993.2950
M - USD - Distribution	0.0000	5 137 653.4380	(1 371 638.0000)	3 766 015.4380
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	4 312 649.4590	(1 503 288.6990)	2 809 360.7600
M X1 - USD - Distribution	0.0000	4 109 756.8350	(867 188.0000)	3 242 568.8350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 277 482.1280	(126 470.0000)	1 151 012.1280
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	235 155.6350	(66 000.0000)	169 155.6350
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 307 383.1680	(187 508.2250)	1 119 874.9430
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	330 965.8150	(74 765.0000)	256 200.8150
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	401 775.2620	(7 360.0000)	394 415.2620
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	98 729.0000	(52 621.0000)	46 108.0000
M - GBP - Distribution	0.0000	85 000.0000	0.0000	85 000.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	6 472 340.0830	(864 554.7840)	5 607 785.2990
N - USD - Distribution	0.0000	1 694 327.5200	(324 120.0000)	1 370 207.5200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	554 000.0000	(174 000.0000)	380 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 249 532.8370	(551 700.0000)	1 697 832.8370

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per

31/03/2021

**P - USD - Capitalisation**

USD

Net Asset Value/Nettofondsvermögen

27 005 968.75

Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie

10.2559

**P - CHF - Hedged - Capitalisation**

CHF

Net Asset Value/Nettofondsvermögen

1 839 050.69

Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie

10.1931

**P - EUR - Hedged - Capitalisation**

EUR

Net Asset Value/Nettofondsvermögen

13 113 984.59

Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie

10.2023

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 298 739.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2852
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 515 690.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2919
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	149 317.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2174
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	195 373 161.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2774
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 704 822.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2774
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 894 650.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2851
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 350 508.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2852
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 752 470.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2106
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 727 196.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2107

---

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 449 265.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2237
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 619 320.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2237
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 035 451.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2315
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	471 753.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2315
<b>M - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	795 487.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3587
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	57 655 634.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2814
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 087 514.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2813
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 881 349.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2141
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 364 736.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2276

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettvermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			505 199 497.42	99.61
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>			505 199 497.42	99.61
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>505 199 497.42</b>	<b>99.61</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>152 234 265.37</b>	<b>30.01</b>
1 526 800	ALIBABA GROUP	HKD	43 205 166.58	8.52
2 959 500	CHEERWIN GROUP LIMITED	HKD	3 407 000.77	0.67
978 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	5 597 959.06	1.10
5 786 000	CIFI HOLDINGS GROUP	HKD	5 611 521.45	1.11
40 450	HUAZHU GROUP LTD	HKD	2 178 994.08	0.43
632 500	INNOVENT BIOLOGICS, INC.	HKD	6 414 947.10	1.26
165 500	JD.COM INC - CL A	HKD	6 854 641.12	1.35
21 954	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	1 851 380.82	0.37
457 600	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	17 551 914.99	3.46
72 017	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	2 807 222.66	0.55
76 411	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	4 114 732.35	0.81
440 600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	34 570 461.69	6.82
4 324 000	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDING	HKD	6 440 581.74	1.27
112 674	TRIP COM GROUP LTD	USD	4 465 270.62	0.88
572 000	WUXI BIOLOGICS	HKD	7 162 470.34	1.41
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>331 979 209.64</b>	<b>65.46</b>
624 051	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	5 640 765.97	1.11
990 510	ANGEL YEAST CO LTD -A-	CNY	8 347 226.11	1.65
939 427	BANK OF NINGBO -A-	CNY	5 572 100.46	1.10
968 382	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF -A-	CNY	7 558 000.00	1.49
77 600	CANSINO BIO --- REGISTERED SHS -H- UNITA	HKD	2 934 539.12	0.58
717 373	CENTRE TESTING -A-	CNY	3 119 029.85	0.61
13 494 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	11 351 396.82	2.24
814 395	CHINA FIBERGLASS CO LTD-SHS.A	CNY	2 385 426.12	0.47
2 616 800	CHINA INTL CAPITAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	6 341 358.14	1.25
1 157 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	8 832 526.19	1.74
2 318 400	CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO LTD	HKD	9 140 073.72	1.80
226 139	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	10 559 419.98	2.08
767 690	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	2 510 962.97	0.50
2 020 341	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE -A-	CNY	4 373 576.39	0.86
2 842 500	CITIC SECURITIES CO -H-	HKD	6 544 618.81	1.29
330 171	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	16 227 576.52	3.19
1 025 647	COSCO SHIPPING - REGISTERED -A-	CNY	2 115 457.23	0.42
152 679	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	603 032.89	0.12
189 123	FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD	CNY	6 017 346.36	1.19
892 400	FUYAO GLASS GRP 144A/REGS	HKD	5 308 870.73	1.05
760 942	HANGZHOU ROBAM APP -A-	CNY	4 239 473.92	0.84
269 235	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	6 165 535.25	1.22
967 775	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	CNY	13 206 398.18	2.60
204 658	JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	CNY	2 942 969.79	0.58
1 121 000	JINKE SMART SER --- REGISTERED SHS	HKD	10 006 816.47	1.97
866 904	JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD	CNY	2 527 326.42	0.50
567 904	JONJEE HI-TECH -A-	CNY	4 195 841.17	0.83
462 578	MANGO EXCELLENT MEDIA - REG SHS -A-	CNY	4 101 476.46	0.81
548 603	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	6 882 054.57	1.36
3 191 446	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	10 716 110.58	2.11
1 372 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	16 338 780.11	3.21
1 092 789	RONGSHENG PETRO CHMICAL CO -A-	CNY	4 591 238.93	0.91

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
580 300	SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD	CNY	2 060 939.25	0.41
1 749 509	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	9 114 577.30	1.80
487 983	SHANDONG SINOCERA FUNCTIONAL MATERIAL CO	CNY	3 160 925.98	0.62
636 810	SHANGHAI JINJIANG INTL HOTELS -A-	CNY	5 391 784.19	1.06
211 958	SHANXI XING HUA -A-	CNY	10 761 251.32	2.12
1 043 001	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	5 382 900.67	1.06
355 298	SHENZHEN S.C NEW ENERGY TECHNOLOGY	CNY	5 871 798.58	1.16
191 212	SKSHU PAINT SHS -A-	CNY	5 810 775.83	1.15
94 095	SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	CNY	5 729 131.62	1.13
318 726	THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO LTD-A-	CNY	5 924 786.01	1.17
515 921	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	8 311 449.44	1.64
240 993	WILL SEMICON SHS A	CNY	9 438 299.96	1.86
350 884	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	14 344 836.13	2.83
362 400	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	4 865 197.83	0.96
443 248	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	2 363 325.87	0.47
339 404	YN CHUANGXIN -A-	CNY	5 795 011.49	1.14
405 220	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	CNY	5 953 149.69	1.17
552 487	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	5 284 686.73	1.04
4 080 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	5 017 055.52	0.99
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>10 302 094.31</b>	<b>2.03</b>
2 499 000	CNOOC LTD -RC-	HKD	2 613 290.28	0.52
546 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	4 916 109.35	0.96
509 000	HUA HONG SEMICONDUCTOR UNITARY 144A/REGS	HKD	2 772 694.68	0.55
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>7 999 276.40</b>	<b>1.58</b>
67 630	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	7 999 276.40	1.58
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 684 651.70</b>	<b>0.53</b>
33 230	ACM RESEARCH INC	USD	2 684 651.70	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	

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						<b>(1 508 298.09)</b>	<b>(0.30)</b>
EUR	65 417 946.52	Caceis Bank	15/04/2021	USD	78 237 789.58	(1 331 797.45)	(0.27)
GBP	942 004.03	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 315 147.81	(15 416.75)	0.00
USD	192 749.79	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	139 224.62	654.46	0.00
USD	7 865 471.37	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	7 305 412.15	100 636.55	0.02
USD	19 043 094.28	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	16 014 307.58	216 457.85	0.04
CHF	26 833 179.36	Caceis Bank	15/04/2021	USD	28 999 370.38	(478 832.75)	(0.09)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Liontrust UK Select Growth

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	GBP
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : GBP 58 898 574.37)	(2)	60 436 642.79
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 821 129.03
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 926.95
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		35 577.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		148 144.48
		<b>66 443 420.86</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	36 200.63
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	15 388.79
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	23 491.19
		<b>75 080.61</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>66 368 340.25</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 20/11/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 20/11/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	GBP
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	420 136.74
		<b>420 136.74</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	128 222.50
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	51.83
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 647.24
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	44 947.18
		<b>175 868.75</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>244 267.99</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(269 885.23)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	38 482.46
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(239 434.20)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(226 568.98)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 538 068.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(23 491.19)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 288 008.25</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	65 080 332.00
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>66 368 340.25</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 20/11/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 20/11/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 20/11/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 20/11/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - GBP - Distribution	0.0000	4 280.0000	0.0000	4 280.0000
I X9 - GBP - Capitalisation	0.0000	630 857.0000	0.0000	630 857.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 520.0000	0.0000	4 520.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	44 550.2290	0.0000	44 550.2290
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	37 249.8450	0.0000	37 249.8450
M - GBP - Capitalisation	0.0000	1 031 547.5550	(14 850.0000)	1 016 697.5550
M - GBP - Distribution	0.0000	1 587 405.1250	(29 993.0000)	1 557 412.1250
M X1 - GBP - Capitalisation	0.0000	438 331.8270	(53 366.7650)	384 965.0620
M X1 - GBP - Distribution	0.0000	1 760 195.5050	(17 980.0000)	1 742 215.5050
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	410 994.5160	0.0000	410 994.5160
N - GBP - Capitalisation	0.0000	405 000.0000	0.0000	405 000.0000
N - GBP - Distribution	0.0000	312 044.6950	0.0000	312 044.6950

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021
<b>P - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 714.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2136
<b>I X9 - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 461 289.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2421
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 098.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1989
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	454 824.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2093
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	380 352.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2108

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021
<b>M - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	10 401 836.94
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2310
<b>M - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	15 933 881.43
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2310
<b>M X1 - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 940 059.13
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2348
<b>M X1 - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	17 834 257.45
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2365
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	4 197 277.90
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2125
<b>N - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	4 237 223.04
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.4623
<b>N - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 193 681.18
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2347

---

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> GBP	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			60 436 642.79	91.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			60 436 642.79	91.06
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>60 436 642.79</b>	<b>91.06</b>
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>1 590 867.27</b>	<b>2.40</b>
331 152	PETROFAC LTD	GBP	316 647.54	0.48
523 401	TP ICAP GRP - REGISTERED SHS	GBP	1 274 219.73	1.92
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>58 845 775.52</b>	<b>88.66</b>
134 605	AGGREKO PLC	GBP	1 180 485.85	1.78
46 263	ASTRAZENECA PLC	GBP	3 352 679.61	5.05
767 350	BP PLC	GBP	2 260 996.78	3.41
97 829	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2 713 776.46	4.09
32 025	BROOKS MACDONALD GROUP PLC	GBP	690 138.75	1.04
33 473	BUNZL PLC	GBP	777 577.79	1.17
55 269	CLIPPER LOGIST	GBP	327 192.48	0.49
1 604 254	COATS GROUP	GBP	912 820.53	1.38
82 428	COMPASS GROUP	GBP	1 204 685.22	1.82
95 422	DIAGEO PLC	GBP	2 852 640.69	4.30
384 230	DOMINO S PIZZA	GBP	1 333 278.10	2.01
61 685	EMIS GROUP PLC	GBP	678 535.00	1.02
16 373	FUTURE PLC REG	GBP	313 379.22	0.47
27 910	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	457 724.00	0.69
189 624	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 442 357.12	3.68
62 230	HALMA PLC	GBP	1 477 340.20	2.23
72 354	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	GBP	1 115 336.91	1.68
74 339	IMI	GBP	991 682.26	1.49
769 900	INDIVIOR	GBP	977 773.00	1.47
17 067	INTERTEK GROUP PLC	GBP	956 093.34	1.44
327 872	JOHN WOOD GROUP	GBP	887 221.63	1.34
217 640	MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC	GBP	1 022 908.00	1.54
449 110	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	819 401.20	1.23
152 180	NEXT FIFTEEN COMMUNICATIONS GROUP PLC	GBP	1 034 824.00	1.56
56 682	PAYPOINT PLC	GBP	334 423.80	0.50
148 769	PEARSON PLC	GBP	1 147 901.60	1.73
29 481	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 915 675.38	2.89
81 390	RELX PLC	GBP	1 480 484.10	2.23
19 817	RENISHAW PLC	GBP	1 270 269.70	1.91
165 834	RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	GBP	965 485.55	1.45
344 482	ROTORK NEW ISSUE	GBP	1 228 422.81	1.85
213 406	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	2 848 970.10	4.29
191 952	RWS HOLDINGS PLC	GBP	1 168 987.68	1.76
181 788	SAGE GROUP	GBP	1 113 996.86	1.68
94 863	SAVILLS PLC	GBP	1 083 335.46	1.63
67 089	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	1 031 493.38	1.55
43 491	SPECTRIS	GBP	1 446 945.57	2.18
15 262	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	1 739 868.00	2.62
476 019	TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	1 285 251.30	1.94
65 747	ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	GBP	1 333 349.16	2.01
85 725	UNILEVER	GBP	3 477 006.00	5.25
64 582	WEIR GROUP PLC	GBP	1 147 622.14	1.73
59 067	WH SMITH	GBP	1 061 433.99	1.60
212 070	YULE CATTO CO PLC	GBP	984 004.80	1.48

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



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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(23 491.19)</b>	<b>(0.04)</b>
EUR	5 093 699.03	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	4 363 381.15	(23 320.36)	(0.04)
CHF	46 255.27	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	35 803.31	(170.83)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Baird US Aggregate Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 89 507 936.71)	(2)	89 203 597.72
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 791 442.75
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		578 347.21
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	18.24
		<b>92 573 405.92</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		455.90
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 293 184.74
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		33 958.19
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	39 443.62
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	15 565.31
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	282 364.63
		<b>1 664 972.39</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>90 908 433.53</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>96 056 538.70</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 354 093.37
Bank interest/Bankzinsen		31.58
		<b>1 354 124.95</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	242 415.63
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 055.06
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		715.52
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	92 436.08
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	615.01
		<b>338 237.30</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 015 887.65</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(359 965.35)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	95 366.38
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	70 623.26
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>821 911.94</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(3 230 115.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(109 667.66)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(2 517 871.34)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(168 175.74)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(2 462 058.09)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>90 908 433.53</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	87 128.6910	4 319.2810	(1 794.0760)	89 653.8960
I - USD - Capitalisation	1 120 000.0000	0.0000	0.0000	1 120 000.0000
M - USD - Capitalisation	2 916 667.9970	285 753.3640	(548 186.6670)	2 654 234.6940
M - USD - Distribution	581 275.5790	43 660.7710	(131 698.6770)	493 237.6730
M X1 - USD - Capitalisation	90 772.2840	2 462.0640	(40 702.3960)	52 531.9520
M X1 - USD - Distribution	204 006.5360	15 000.0000	(28 592.0100)	190 414.5260
M - CHF - Hedged - Capitalisation	13 700.0000	0.0000	0.0000	13 700.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	167 360.2560	13 505.7400	(114 885.2560)	65 980.7400
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 338 684.5630	91 993.5370	(383 746.6400)	1 046 931.4600
M - GBP - Hedged - Capitalisation	23 200.0000	0.0000	0.0000	23 200.0000
N - USD - Capitalisation	1 653 716.2790	173 895.1210	(65 000.0000)	1 762 611.4000
N - USD - Distribution	0.0000	365 500.0000	0.0000	365 500.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	110 530.0000	0.0000	110 530.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 004 984.29	1 005 850.80	697 927.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2096	11.5444	10.8769
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 803 786.47	13 141 462.61	12 297 685.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4320	11.7334	10.9801
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 005 074.13	33 880 314.61	27 746 821.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3046	11.6161	10.8953
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 096 609.05	6 298 761.24	4 919 341.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3330	10.8361	10.4132
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	596 666.48	1 057 932.67	124 729.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3582	11.6548	10.9010

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 983 527.88	2 215 030.58	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4169	10.8576	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	137 570.14	142 279.90	109 665.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0416	10.3854	9.9696
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	674 427.54	1 766 613.13	701 155.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2216	10.5558	10.1040
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 724 772.30	14 142 035.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2440	10.5641	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	247 681.89	254 975.30	163 649.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6759	10.9903	10.4235
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	34 832.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.9522
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 047 343.19	19 317 407.03	12 522 297.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3737	11.6812	10.9454
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 157 088.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3737	0.0000	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 129 904.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2226	0.0000	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>89 203 597.72</b>	<b>98.12</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>82 466 481.02</b>	<b>90.71</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>60 407 720.21</b>	<b>66.45</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>175 074.38</b>	<b>0.19</b>
175 000	MACQUARIE BANK 6.625 11-21 07/04S	USD	175 074.38	0.19
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 131 889.25</b>	<b>1.25</b>
450 000	ELEMENT FLEET MANAGEM 3.85 20-25 15/06S	USD	474 176.25	0.53
350 000	NUTRIEN LTD 4 17-26 15/12S	USD	392 561.75	0.43
250 000	TORONTO-DOMINION 2.65 19-24 12/06S	USD	265 151.25	0.29
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>263 208.75</b>	<b>0.29</b>
250 000	NORDEA BANK 4.25 12-22 21/09S	USD	263 208.75	0.29
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 291 877.37</b>	<b>1.42</b>
325 000	BPCE 5.70 13-23 22/10S	USD	363 244.37	0.40
400 000	PERNOD RICARD SA 4.25 12-22 15/07S	USD	418 972.00	0.46
300 000	SOCIETE GENERALE 2.6250 19-24 16/10S	USD	313 263.00	0.34
200 000	SOCIETE GENERALE 1.488 20-26 14/12S	USD	196 398.00	0.22
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>1 509 817.63</b>	<b>1.66</b>
400 000	MIZUHO FIN GROUP 2.632 16-21 12/04S	USD	400 192.00	0.44
425 000	NOMURA HOLDINGS INC 1.8510 20-25 16/07S	USD	424 834.25	0.47
275 000	SUMITOMO MITSUI FIN 2.784 17-22 12/07S	USD	283 181.25	0.31
425 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.175 20-50 09/07S	USD	401 610.13	0.44
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>528 979.75</b>	<b>0.58</b>
250 000	ARCELORMITTAL SA 3.6000 19-24 16/07S	USD	265 157.50	0.29
250 000	NVENT FINANCE SARL 4.55 18-28 15/04S	USD	263 822.25	0.29
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>567 328.25</b>	<b>0.62</b>
300 000	FOMENTO ECONOMICO 3.50 20-50 16/01S	USD	296 127.00	0.32
250 000	GRUPO BIMBO 3.875 14-24 27/06S	USD	271 201.25	0.30
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>176 047.50</b>	<b>0.19</b>
150 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	176 047.50	0.19
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>832 672.00</b>	<b>0.92</b>
400 000	CREDIT SUISSE GROUP 3.80 16-23 09/06S	USD	425 048.00	0.47
400 000	UBS GROUP SA 144A 2.65 16-22 01/02S	USD	407 624.00	0.45
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>420 481.87</b>	<b>0.46</b>
375 000	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	420 481.87	0.46
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 519 512.49</b>	<b>1.67</b>
400 000	BARCLAYS BANK PLC 3.684 17-23 10/01S	USD	409 284.00	0.45
275 000	NATIONWIDE BUILDING 4 16-26 14/09S	USD	300 485.49	0.33
325 000	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	370 851.00	0.41
400 000	SANTANDER UK PLC 5.00 13-23 07/11S	USD	438 892.00	0.48
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>51 990 830.97</b>	<b>57.20</b>
400 000	ABBVIE INC 3.85 20-24 15/06S	USD	434 898.00	0.48
275 000	ALABAMA ECON SETTL 4.263 16-32 15/9S	USD	314 817.45	0.35
275 000	ALLEGION US HOLDING 3.20 17-24 01/10S	USD	292 461.12	0.32
375 000	AMERICAN INTL 3.75 15-25 10/07S	USD	410 392.50	0.45
350 000	ANHEUSER-BUSCH CO LLC 4.90 19-46 01/02S	USD	416 192.00	0.46

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
500 000	AT&T INC 2.75 20-31 01/06S	USD	497 717.50	0.55
150 000	AT&T INC 3.10 20-43 01/02S	USD	140 016.75	0.15
50 000	AT&T INC 6.00 16-40 15/08S	USD	65 289.10	0.07
400 000	BECTON DICKINSON 3.734 14-24 15/12S	USD	436 856.00	0.48
223 000	BOARDWALK PIPEL 4.4500 17-27 15/07S	USD	247 246.79	0.27
400 000	BROADCOM INC 4.75 20-29 15/04S	USD	449 696.00	0.49
450 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.75 17-27 25/09S	USD	493 339.50	0.54
400 000	CAPITAL ONE BANK 3.375 13-23 15/02S	USD	420 206.00	0.46
500 000	CARRIER GLOBAL 2.722 20-30 15/02S	USD	504 030.00	0.55
325 000	CHARTER COM OPER 4.908 16-25 23/07S	USD	368 392.37	0.41
100 000	CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	USD	129 855.50	0.14
150 000	CHENIERE CORPUS 5.125 17-27 30/06S	USD	171 977.25	0.19
175 000	CHEVRON CORP 1.9950 20-27 11/05S	USD	179 142.25	0.20
325 000	CITIZENS FIN GRP INC 3.25 20-30 30/04S	USD	344 470.75	0.38
275 000	CNA FINANCIAL 3.45 17-27 15/08S	USD	300 738.62	0.33
400 000	CNH INDUSTRIAL 1.95 20-23 02/07S	USD	411 082.00	0.45
275 000	COMMONSPIRIT HE 4.1870 19-49 01/10S	USD	297 045.51	0.33
400 000	COMPASS BANK SUB 3.875 15-25 10/04S	USD	437 532.00	0.48
200 000	CONAGRA BRANDS 7.0000 98-28 01/10S	USD	257 090.20	0.28
350 000	CONSTELLATION ENERGY 7.60 02-32 01/04S	USD	488 925.33	0.54
400 000	COX COMMUNICATIONS 3.25 12-22 15/10S	USD	418 459.00	0.46
113 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	128 030.13	0.14
50 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	59 109.50	0.07
50 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	61 213.00	0.07
450 000	DALLAS-FORT WOR 2.5160 20-33 01/11S	USD	440 721.84	0.48
350 000	DELL INTL/EMC CORP 5.85 20-25 15/07S	USD	408 100.00	0.45
250 000	DEUTSCHE BANK AG NY 4.25 18-21 14/10S	USD	254 655.00	0.28
250 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	269 490.00	0.30
400 000	DISCOVER BANK 3.45 16-26 27/07S	USD	433 434.00	0.48
400 000	DUKE ENERGY CORP 3.75 16-46 01/09S	USD	403 708.00	0.44
275 000	DXC TECHNOLOGY 4.25 17-24 15/04S	USD	299 150.50	0.33
325 000	EAST OHIO GAS CO 3.0 20-50 15/06S	USD	301 912.00	0.33
325 000	EMERSON ELECTRIC CO 2.75 20-50 15/10S	USD	300 792.38	0.33
225 000	ENERGY TRANSFER OP 6.25 19-49 15/04S	USD	265 956.75	0.29
325 000	ENTERGY CORP 2.8000 20-30 15/06S	USD	327 596.75	0.36
350 000	ENTERPRISE PRODUCTS 3.20 20-52 15/02S	USD	319 520.25	0.35
125 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	124 770.00	0.14
300 000	EVERGY INC 2.4500 19-24 15/09S	USD	314 277.00	0.35
450 000	EVERSOURCE ENERGY 1.6500 20-30 15/08S	USD	417 069.00	0.46
185 707	FANNIE MAE 4.50 15-15 01/06M	USD	209 732.87	0.23
250 000	FISERV INC 2.25 20-27 01/06S	USD	255 717.50	0.28
325 000	FLORIDA GAS TRA 2.5500 20-30 01/07S	USD	321 265.75	0.35
300 000	FORTUNE BRANDS 3.2500 19-29 15/09S	USD	314 121.00	0.35
250 000	FRESENIUS MD CARE III 3.75 19-29 15/06S	USD	265 792.50	0.29
175 000	GE CAPITAL FUND 4.0500 20-27 15/05S	USD	195 068.13	0.21
400 000	GENERAL MOTORS FIN 3.20 16-21 06/07S	USD	401 838.00	0.44
250 000	GLENCORE FUNDING 4.00 17-27 27/03S	USD	275 480.00	0.30
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.25 11-21 27/07S	USD	304 651.50	0.34
250 000	GUARDIAN LIFE INSUR 4.85 17-77 24/01S	USD	285 878.00	0.31
275 000	HARTFORD FIN SERV GRP 3.60 19-49 19/08S	USD	287 281.50	0.32
325 000	HEALTH CARE SERVICE 2.2000 20-30 01/06S	USD	319 135.38	0.35
325 000	HP INC 2.2000 20-25 17/06S	USD	335 840.38	0.37
500 000	HYUNDAI CAPITAL 1.3000 21-26 08/01S	USD	487 497.50	0.54
325 000	INGREDION INC 2.9 20-30 01/06S	USD	332 739.87	0.37
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 7.30 02-33 15/08S	USD	272 234.00	0.30
450 000	LENNOX INTERNATIONAL 1.70 20-27 01/08S	USD	443 227.50	0.49
225 000	LINCOLN NATIONAL CORP 3.05 19-30 15/01S	USD	233 689.50	0.26
225 000	MARATHON PETROLEUM 5.125 19-26 15/12S	USD	262 740.38	0.29

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
425 000	MARSHFIELD CLINIC HEA 2.703 20-30 15/02S	USD	410 295.85	0.45
150 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 5.625 03-33 15/05	USD	181 398.60	0.20
122 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 3.729 19-70 15/10S	USD	118 785.91	0.13
75 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 4.90 17-77 01/04S	USD	91 482.44	0.10
225 000	MIDWEST CONNECTOR CAP 3.9 19-24 01/04S	USD	233 035.87	0.26
300 000	MOLEX 144A 3.90 15-25 15/04S	USD	309 103.50	0.34
350 000	MYLAN INC 4.55 18-28 15/04S	USD	396 343.50	0.44
150 000	NATIONWIDE 144A SUB 7.875 03-33 01/04S	USD	203 668.50	0.22
225 000	NEW YORK LIFE INSU 6.75 09-39 15/11S	USD	319 823.89	0.35
475 000	PEACEHEALTH OBL 3.2180 20-50 15/11S	USD	464 526.25	0.51
300 000	PENSKE TRUCK LE 2.7000 19-24 01/11S	USD	316 530.00	0.35
300 000	PERKINELMER INC 3.3 19-29 15/09S	USD	317 431.50	0.35
300 000	PHILLIPS 66 PARTNERS 3.15 19-29 15/12S	USD	305 346.00	0.34
225 000	PROTECTIVE LIFE 4.3 18-28 23/08S	USD	248 817.38	0.27
400 000	SOLVAY FINANCE 4.45 15-25 03/12S	USD	448 942.00	0.49
400 000	SOUTHERN CO 4.25 16-36 01/07S	USD	449 824.00	0.49
400 000	SUNTRUST BANK 3.30 16-26 15/05A	USD	432 916.00	0.48
375 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	415 668.75	0.46
150 000	TARRANT CO CULT 2.4110 21-31 01/09S	USD	146 420.68	0.16
350 000	TARRANT CO CULT 2.5710 21-32 01/09S	USD	344 104.96	0.38
250 000	TC PIPELINES 4.375 15-25 13/03S	USD	276 381.25	0.30
400 000	TTX CO 144A 4.65 14-44 15/06S	USD	455 781.40	0.50
1 125 000	UNITED STATES 0.625 20-30 15/08S	USD	1 019 003.91	1.12
850 000	UNITED STATES 2.00 14-21 31/10S	USD	905 947.26	1.00
275 000	UNITED STATES 1.3750 20-40 15/11S	USD	233 878.91	0.26
1 825 000	UNITED STATES 2.00 16-26 15/11S	USD	1 913 897.46	2.11
3 450 000	UNITED STATES 2.125 15-22 31/12S	USD	3 568 863.30	3.94
3 075 000	UNITED STATES 2.25 15-25 15/11S	USD	3 273 553.71	3.60
2 650 000	UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	USD	2 803 824.23	3.08
2 350 000	UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	USD	2 399 753.92	2.64
5 550 000	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	6 072 046.88	6.69
50 000	UNITED STATES 2.875 19-49 15/05S	USD	54 898.43	0.06
400 000	VALERO ENERGY 3.65 15-25 15/03S	USD	430 530.00	0.47
525 000	VERIZON COMMUNICATION 4.40 14-34 01/11S	USD	601 970.25	0.66
275 000	VOYA FINANCIAL INC 3.125 17-24 15/07S	USD	295 073.63	0.32
400 000	WESTINGHOUSE AIR 3.45 17-26 15/11S	USD	430 266.00	0.47
300 000	WILLIS NORTH AM 2.9500 19-29 15/09S	USD	311 062.50	0.34
400 000	XYLEM INC 2.2500 20-31 30/01S	USD	392 478.00	0.43
500 000	ZIMMER BIOMET HOLDING 3.55 20-30 20/03S	USD	535 847.50	0.59
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>1 954 489.24</b>	<b>2.15</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>316 059.00</b>	<b>0.35</b>
300 000	BNP PARIBAS FL.R 19-25 19/11S	USD	316 059.00	0.35
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>971 606.50</b>	<b>1.07</b>
450 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/04S	USD	450 864.00	0.50
500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	520 742.50	0.57
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>666 823.74</b>	<b>0.73</b>
323 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-23 20/06S	USD	336 163.86	0.37
325 000	MORGAN STANLEY FL.R 16-23 24/10Q	USD	330 659.88	0.36
<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>			<b>20 104 271.57</b>	<b>22.11</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>214 346.30</b>	<b>0.24</b>
75 000	FHMS K158 A3 FL.R 18-33 25/10M	USD	85 600.88	0.09
124 842	TPMT 2018-1 A1 FL.R 18-58 28/01M	USD	128 745.42	0.15

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>19 889 925.27</b>	<b>21.87</b>
17 811	ABSHE 2006-HE1 A FL.R 06-36 25/01M	USD	17 787.98	0.02
81 819	ABSHE 2006-HE6 A FL.R 06-36 25/11M	USD	80 168.48	0.09
137 000	BANK 2017-BNK5 A5 3.39 17-60 15/06M	USD	148 788.06	0.16
175 000	BANK 2017-BNK8 A4 3.488 17-27 15/10M	USD	190 763.83	0.21
150 000	CGCMT 2015-GC35 A4 3.818 15-25 10/11M	USD	165 279.52	0.18
224 399	COMM 2013-CR10 A3 3.923 13-23 10/07M	USD	238 541.27	0.26
323 723	FANNIE MAE 4 18-48 01/04M	USD	350 884.93	0.39
137 248	FG G07849 3.50 14-44 01/05M	USD	148 163.98	0.16
106 547	FG G08599 3.50 14-44 01/08M	USD	114 554.78	0.13
498 262	FG G08706 3.50 16-46 01/05M	USD	535 710.09	0.59
206 384	FG G16074 3.00 17-32 01/02M	USD	220 073.19	0.24
101 844	FG G67700 3.5 16-46 01/08M	USD	109 943.83	0.12
214 791	FG Q06999 4.00 12-42 01/03M	USD	235 162.42	0.26
177 296	FG V61346 2.50 16-31 01/10M	USD	189 360.35	0.21
225 000	FHLMC K029 A2 FL.R 13-23 25/02M	USD	235 331.53	0.26
250 000	FHMS K028 A2 3.111 13-23 01/02M	USD	260 242.33	0.29
225 000	FHMS K041 A2 3.171 14-24 25/10M	USD	241 066.85	0.27
250 000	FHMS K050 A2 3.334 15-25 25/08M	USD	271 141.30	0.30
414 855	FHMS K062 A2 3.413 17-26 25/12M	USD	454 996.20	0.50
375 000	FHMS K063 A2 FL.R 17-27 25/01M	USD	411 598.27	0.45
475 000	FHMS K064 A2 FL.R 17-27 25/03M	USD	516 273.46	0.57
386 534	FN AB9858 3.00 13-43 01/07M	USD	411 024.54	0.45
195 636	FN AE0113 4.00 10-40 01/07M	USD	216 024.66	0.24
70 692	FN AJ9278 3.50 11-41 01/12M	USD	76 875.81	0.08
49 700	FN AL0160 4.50 11-41 01/05M	USD	56 130.51	0.06
268 954	FN AL7521 5.00 15-39 01/06M	USD	311 881.51	0.34
260 987	FN AL7822 4.00 15-43 01/07M	USD	288 186.68	0.32
102 504	FN AL8044 4.50 16-42 01/11M	USD	113 523.20	0.12
191 262	FN AO8044 3.50 12-42 01/07M	USD	206 473.71	0.23
245 056	FN AS4582 4.00 15-45 01/03M	USD	268 298.36	0.30
89 415	FN AS6227 4.00 15-45 01/11M	USD	98 174.51	0.11
106 059	FN AS6312 4.00 15-45 01/12M	USD	116 217.87	0.13
169 430	FN AT0682 3.10 16-26 15/11S	USD	178 576.98	0.20
147 857	FN AT2725 3.00 13-43 01/05M	USD	155 839.27	0.17
326 965	FN AT5900 3.00 13-43 01/06M	USD	344 615.59	0.38
176 641	FN BE5067 3.50 16-46 01/11M	USD	190 192.71	0.21
192 636	FN BM1756 4.5 17-45 01/12M	USD	213 946.06	0.24
167 774	FN BM2001 3.50 17-46 01/12M	USD	180 645.78	0.20
130 589	FN BM5861 4.5 19-47 01/04M	USD	144 627.58	0.16
323 510	FN CA8230 2.5 20-50 01/12M	USD	333 404.82	0.37
89 541	FN FM1187 4.00 19-47 01/03M	USD	97 053.58	0.11
136 506	FN FM3117 3.00 20-50 01/05M	USD	145 794.80	0.16
154 846	FN MA0919 3.5 11-31 01/12M	USD	166 048.32	0.18
204 040	FN MA1138 3.5 12-32 01/08M	USD	218 801.40	0.24
156 483	FN MA1608 3.50 13-XX 01/09M	USD	167 803.35	0.18
198 553	FN MA3238 3.50 17-48 01/01M	USD	210 869.09	0.23
175 000	FORDR 2016-2 A 2.03 16-27 15/12M	USD	175 595.05	0.19
125 000	FORDR 2018-1 A 3.19 18-31 15/07M	USD	135 128.88	0.15
363 950	FR QK0430 2.00 20-40 01/09M	USD	373 774.40	0.41
448 246	FR SD7516 4.00 20-50 01/05M	USD	496 362.78	0.55
227 146	FR ZS4693 3.00 18-46 01/12M	USD	238 960.22	0.26
299 291	FR ZS7542 3.00 18-31 01/10M	USD	318 139.11	0.35
508 070	FR ZT0535 3.50 18-48 01/01M	USD	556 575.35	0.61
321 363	FR ZT1257 3.00 18-46 01/01M	USD	345 741.09	0.38
209 886	FR ZT1333 2.50 18-31 01/10M	USD	219 510.26	0.24
448 591	FREDDIE MAC 2.5 21-51 01/02M	USD	462 451.78	0.51

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
214 530	FREDDIE MAC 3.0 18-46 01/10M	USD	227 452.40	0.25
377 982	FREDDIE MAC 3.00 19-49 01/11M	USD	403 705.41	0.44
175 000	FREDDIE MAC 3.194 17-27 01/07M	USD	190 083.32	0.21
392 308	FREDDIE MAC 4.0 19-49 01/01M	USD	430 496.67	0.47
243 886	GNMA 3.50 16-46 20/10M	USD	263 015.57	0.29
520 628	G2 MA0154 3.50 12-42 20/06M	USD	567 972.95	0.61
399 147	G2 MA3736 3.50 16-46 20/06M	USD	430 454.59	0.47
369 331	G2 MA4068 3.00 16-46 20/11M	USD	388 504.72	0.43
255 552	G2 MA4509 3.00 17-47 20/06M	USD	268 818.37	0.30
225 000	JPMBB COMMERCIAL 3.2274 15-48 01/10M	USD	240 498.85	0.26
275 000	JPMBB COMMERCIAL 3.8218 15-25 15/07M	USD	301 453.00	0.33
400 000	JPMBB 2014-C25 A5 3.672 14-47 15/11M	USD	432 563.28	0.48
170 091	MCMLT 2018-3 A1 FL.R 18-58 25/08M	USD	178 967.66	0.20
375 000	MSBAM 2012-C5 A4 3.176 12-45 15/08M	USD	385 797.45	0.42
316 737	MSBAM 2012-C6 A4 2.858 12-45 15/11M	USD	326 278.66	0.36
174 861	MSBAM 2014-C16 A4 3.6000 14-47 15/06M	USD	186 083.87	0.20
41 286	NRZT 2017-3A A1 4.00 17-57 25/04M	USD	43 780.37	0.05
80 288	NRZT 2018-1A A1A 4.00 18-57 25/12M	USD	85 511.64	0.09
291 411	SCRT 2020-2 MT 2.0 20-59 25/11M	USD	291 529.37	0.32
77 347	TPMT 2016-4 A1 FL.R 16-56 25/07M	USD	78 189.66	0.09
55 781	TPMT 2017-2 A1 2.75 17-57 25/04M	USD	56 612.87	0.06
86 608	TPMT 2017-6 A1 2.75 17-57 25/10M	USD	88 826.89	0.10
36 409	WAMU 2004-AR14 A1 FL.R 04-35 25/01M	USD	37 639.67	0.04
55 550	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	56 890.03	0.06
197 336	WFCM 2015-C26 ASB 2.991 15-48 15/02M	USD	205 010.55	0.23
333 039	WFCM 2015-P2 ASB 3.656 15-48 15/12M	USD	354 685.19	0.39
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>6 737 116.70</b>	<b>7.41</b>
<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHETERTE WERTPAPIERE</b>			<b>6 737 116.70</b>	<b>7.41</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>6 737 116.70</b>	<b>7.41</b>
339 287	FANNIE MAE 3.0 17-43 01/09M	USD	362 904.20	0.40
231 926	FANNIE MAE 3.0 19-48 01/01M	USD	246 621.18	0.27
215 851	FANNIE MAE 3.00 18-31 01/01M	USD	231 272.55	0.25
149 205	FANNIE MAE 3.50 19-48 01/05M	USD	159 952.45	0.18
116 981	FANNIE MAE 3.50 19-50 01/01M	USD	125 772.74	0.14
125 944	FANNIE MAE 4.00 18-47 10/12M	USD	136 251.72	0.15
171 773	FG G08707 4.00 16-46 01/05M	USD	187 259.60	0.21
163 069	FG G60344 4 15-45 01/12M	USD	180 573.41	0.20
337 306	FG G67701 3.00 16-46 01/10M	USD	360 258.50	0.40
300 000	FHMS KO37 A2 3.49 14-24 25/01M	USD	320 477.40	0.35
250 000	FHMS KO40 A2 3.241 14-24 25/09M	USD	268 086.03	0.29
125 000	FHMS K151 A3 3.511 15-30 25/04M	USD	139 220.21	0.15
190 957	FN BF0345 3.0 19-43 01/10M	USD	204 249.65	0.22
134 783	FN BM3286 4.50 17-47 01/11M	USD	148 850.66	0.16
124 241	FN BM5017 3.00 18-30 01/03M	USD	131 808.17	0.14
82 069	FN BM5787 4.00 19-47 01/08M	USD	90 204.06	0.10
218 299	FN MA1275 3.00 12-32 01/12M	USD	229 401.12	0.25
137 589	FREDDIE MAC 3.00 13-33 01/06M	USD	144 672.88	0.16
455 000	FREDDIE MAC FL.R 18-28 25/09M	USD	526 057.80	0.59
139 028	FREDDIE MAC 3.00 19-59 25/03M	USD	145 560.04	0.16
200 000	FREDDIE MAC 3.062 15-24 25/12M	USD	213 824.72	0.24
184 171	FREDDIE MAC 3.50 15-35 01/09M	USD	195 710.22	0.22
84 311	FRESSIE MAC 4.00 17-47 01/08M	USD	91 385.12	0.10
248 033	GNMA 3.00 18-46 20/11M	USD	262 847.27	0.29
177 368	GNMA 3.5 13-43 20/01M	USD	193 496.97	0.21
416 925	G2 MA5765 5.00 19-49 20/02M	USD	457 399.36	0.50

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
300 000	MORGAN STANLEY 3.753 15-47 15/12M	USD	328 971.69	0.36
125 000	MORGAN STANLEY 2.86 16-49 15/09M	USD	132 244.05	0.15
300 000	PFS FINANCING CORP 3.19 18-23 17/04M	USD	302 946.33	0.33
200 000	WELLS FARGO 3.63 17-60 15/01M	USD	218 836.60	0.24

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(282 364.63)	(0.31)
EUR	13 394 458.94	Caceis Bank	15/04/2021	USD	16 032 156.23	(285 496.36)	(0.32)
GBP	251 601.91	Caceis Bank	15/04/2021	USD	351 543.47	(4 395.47)	0.00
USD	3 867.88	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	2 784.03	26.62	0.00
CHF	138 829.35	Caceis Bank	15/04/2021	USD	150 146.49	(2 587.10)	0.00
USD	913 301.23	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	768 291.31	10 087.68	0.01

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Baird US Short Duration Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 46 116 940.26)	(2)	46 299 632.80
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 485 347.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		358 401.37
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	18.24
		<b>49 143 399.94</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		960 774.31
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		77 430.18
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	23 681.99
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	8 697.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	48 386.45
		<b>1 118 970.44</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>48 024 429.50</b>

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



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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>54 655 724.45</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	662 846.36
		<b>662 846.36</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	142 991.46
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 225.46
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		549.21
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	51 411.25
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	615.01
		<b>201 792.39</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>461 053.97</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	74 274.82
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	6 521.65
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	8 261.89
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>550 112.33</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(475 090.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(21 746.38)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>53 275.63</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(191 251.68)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(6 493 318.90)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>48 024 429.50</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	283 881.2700	116 170.5530	(103 930.0000)	<b>296 121.8230</b>
M - USD - Capitalisation	2 792 254.1370	410 617.0780	(939 566.6140)	<b>2 263 304.6010</b>
M - USD - Distribution	384 715.5100	82 217.0950	(76 096.4310)	<b>390 836.1740</b>
M X1 - USD - Capitalisation	17 300.0000	0.0000	0.0000	<b>17 300.0000</b>
M X1 - USD - Distribution	108 749.5700	9 500.0000	0.0000	<b>118 249.5700</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	101 160.0000	0.0000	(39 500.0000)	<b>61 660.0000</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	18 731.0000	0.0000	(18 731.0000)	<b>0.0000</b>
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	22 697.1490	0.0000	(2 157.1490)	<b>20 540.0000</b>
M - GBP - Hedged - Capitalisation	19 600.0000	0.0000	(5 650.0000)	<b>13 950.0000</b>
N - USD - Capitalisation	645 387.6500	102 891.8740	(156 100.0000)	<b>592 179.5240</b>
N - USD - Distribution	593 158.6860	0.0000	0.0000	<b>593 158.6860</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	123 000.0000	144 640.0000	(123 000.0000)	<b>144 640.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 145 928.07	3 019 719.80	1 689 036.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6238	10.6373	10.3145
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 501 945.43	30 198 630.32	36 986 336.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8257	10.8151	10.4399
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 944 627.62	3 944 320.50	8 584 668.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0928	10.2526	10.0864
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	188 330.77	187 836.12	180 721.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8862	10.8576	10.4463
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 201 844.08	1 117 572.68	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1636	10.2766	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	594 942.81	981 285.68	160 721.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6488	9.7003	9.5668
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	184 510.96	380 489.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.8506	9.6888
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	202 302.60	224 114.68	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8492	9.8741	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	142 971.68	201 102.46	281 817.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2489	10.2603	9.9935
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 307 119.94	6 863 656.21	1 028 798.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6507	10.6349	10.2557
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 993 614.43	6 091 287.76	4 835 200.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1046	10.2692	10.1026
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 424 197.50	1 215 579.58	1 194 423.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8465	9.8828	9.7108

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			46 299 632.80	96.41
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>			45 643 214.02	95.04
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>38 814 106.50</b>	<b>80.82</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>570 552.25</b>	<b>1.19</b>
250 000	AUSGRID FINANCE PTY 3.85 18-23 01/05S	USD	262 761.25	0.55
300 000	MACQUARIE BANK 2.10 19-22 17/10S	USD	307 791.00	0.64
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>2 396 356.63</b>	<b>4.99</b>
200 000	ALIMENTATION COUCHE 2.70 17-22 26/07S	USD	205 409.00	0.43
275 000	BANK OF NOVA SCOTIA 1.6250 20-23 01/05S	USD	281 699.00	0.59
250 000	BELL CANADA 0.7500 21-24 17/03S	USD	249 598.75	0.52
225 000	KINROSS GOLD 5.95 14-24 15/03S	USD	253 302.75	0.53
250 000	MAGNA INTL 3.625 14-24 15/06S	USD	270 633.75	0.56
300 000	NATIONAL BK CANADA 2.10 20-23 01/02S	USD	308 553.00	0.63
275 000	NUTRIEN LTD 1.9000 20-23 13/05S	USD	282 434.63	0.59
275 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.60 20-23 17/04S	USD	281 292.00	0.59
250 000	XSTRATA FINANCE 144A 4.25 12-22 25/10S	USD	263 433.75	0.55
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>276 386.00</b>	<b>0.58</b>
275 000	DANSKE BANK 1.171 20-23 11/12S	USD	276 386.00	0.58
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>251 312.50</b>	<b>0.52</b>
250 000	NORDEA BANK 4.875 11-21 13/05S	USD	251 312.50	0.52
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 095 453.75</b>	<b>2.28</b>
250 000	BNP PARIBAS 3.50 18-23 01/03S	USD	263 753.75	0.55
225 000	BPCE 5.15 14-24 21/07S	USD	251 253.00	0.52
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.95 12-22 27/09S	USD	310 632.00	0.65
250 000	SOCIETE GENERALE 3.875 19-24 28/03S	USD	269 815.00	0.56
<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>			<b>365 002.75</b>	<b>0.76</b>
350 000	CREDIT SUISSE GRP FDG 3.80 16-22 15/09S	USD	365 002.75	0.76
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>770 337.95</b>	<b>1.60</b>
250 000	AERCAP IRELAND CAP 3.5 17-22 26/05S	USD	256 710.75	0.53
300 000	KERRY GROUP FIN SERV 3.20 13-23 09/04S	USD	312 588.00	0.65
200 000	SMBC AVIATION CAPITAL 2.65 16-21 15/07S	USD	201 039.20	0.42
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>204 496.00</b>	<b>0.43</b>
200 000	MITSUBISHI UFJ LEASE 3.406 19-22 28/02S	USD	204 496.00	0.43
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>206 003.00</b>	<b>0.43</b>
200 000	GRUPO BIMBO 4.50 12-22 25/01S	USD	206 003.00	0.43
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>532 097.25</b>	<b>1.11</b>
275 000	POSCO REG2.375 20-23 17/01S	USD	282 367.25	0.59
250 000	SK HYNIX INC 1.0000 21-24 19/01S	USD	249 730.00	0.52
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>250 842.50</b>	<b>0.52</b>
250 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.875 20-23 18/09S	USD	250 842.50	0.52
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>309 283.50</b>	<b>0.64</b>
300 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 2.200 19-22 12/12S	USD	309 283.50	0.64
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>1 405 465.00</b>	<b>2.93</b>
275 000	CNH INDUSTRIAL NV 4.50 16-23 15/08S	USD	298 485.00	0.62
250 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	270 705.00	0.56

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
250 000	ENEL FIN INTL 2.875 17-22 25/05S	USD	256 600.00	0.53
250 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	263 754.00	0.55
300 000	RABOBANK 3.95 12-22 09/11S	USD	315 921.00	0.67
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>544 284.05</b>	<b>1.13</b>
225 000	ANGLO AMERICAN CAP 5.375 20-25 01/04S	USD	257 087.25	0.54
275 000	SMITHS GROUP PLC 3.625 12-22 12/10S	USD	287 196.80	0.59
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>29 636 233.37</b>	<b>61.71</b>
300 000	ABBVIE INC 3.25 20-22 01/10S	USD	311 009.40	0.65
200 000	AIG GLOBAL FUND 2.3000 19-22 01/07S	USD	204 777.00	0.43
150 000	AIR LEASE 2.625 17-22 01/07S	USD	153 417.00	0.32
225 000	ALLEGION US HOLDING 3.20 17-24 01/10S	USD	239 286.38	0.50
250 000	ALLY FINANCIAL 1.4500 20-23 02/10S	USD	253 913.75	0.53
250 000	AMERISOURCEBERG 0.7370 21-23 15/03S	USD	250 282.51	0.52
125 000	ASSURANT INC 4.2 18-23 27/09S	USD	135 293.75	0.28
250 000	AT&T INC 0.90 21-24 25/03S	USD	250 105.00	0.52
200 000	BANCO SANTANDER SA 3.40 17-23 01/18S	USD	208 773.00	0.43
275 000	BAYER US FINANCE II 3.875 18-23 25/06S	USD	296 586.13	0.62
235 000	BECTON DICKINSON 2.894 17-22 06/06S	USD	241 182.85	0.50
275 000	BEMIS COMPANY INC 4.5 20-21 15/10S	USD	278 187.25	0.58
100 000	BMW US CAPITAL LLC 0.800 21-24 01/04S	USD	100 036.00	0.21
250 000	BOEING CO 1.433 21-24 04/02S	USD	250 451.25	0.52
200 000	BP CAPITAL MARKETS 2.937 20-23 06/04S	USD	210 094.00	0.44
225 000	BROADCOM 4.70 20-25 15/04S	USD	253 660.50	0.53
135 000	CANADA 7.68 95-21 15/08S	USD	137 962.58	0.29
300 000	CAPITAL ONE BANK 3.375 13-23 15/02S	USD	315 154.50	0.66
275 000	CARGILL INC 1.375 20-23 23/07S	USD	280 791.50	0.58
200 000	CELANESE US HLDG LLC 4.625 12-22 15/11S	USD	212 176.00	0.44
200 000	CHARTER COM OPER 4.464 16-22 27/03S	USD	208 622.00	0.43
275 000	CHEVRON PHILLIPS 3.30 18-23 01/05S	USD	289 757.88	0.60
275 000	DAIMLER FINANCE 1.75 20-23 10/03S	USD	280 858.88	0.58
225 000	DELL INTL/EMC CORP 4.00 19-24 15/07S	USD	244 564.88	0.51
300 000	DEUTSCHE BANK AG NY 3.95 18-23 27/02S	USD	316 735.50	0.66
150 000	DISCOVER FINANCIAL 5.20 12-22 27/04S	USD	157 230.00	0.33
250 000	DUQUESNE LIGHT HOL 5.9 11-21 01/12S	USD	258 276.63	0.54
275 000	EDWARD-ELMHURST 3.50 20-23 04/05S	USD	288 796.32	0.60
175 000	ENERGY TRANSFER OP 4.05 15-25 15/03S	USD	189 041.13	0.39
275 000	EXXON MOBIL CORP 1.571 20-23 15/04S	USD	281 729.25	0.59
200 000	FMC CORP 3.9500 11-22 01/02S	USD	204 050.00	0.42
300 000	FNB CORP 2.2000 20-23 24/02S	USD	305 035.80	0.64
250 000	FRESENIUS MD CARE II 5.875 12-22 31/01S	USD	260 378.75	0.54
200 000	GENERAL MOTORS FIN 3.55 19-22 08/07S	USD	207 196.00	0.43
275 000	GILEAD SCIENCES 0.7500 20-23 29/09S	USD	275 320.37	0.57
275 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.25 11-21 27/07S	USD	279 263.88	0.58
275 000	HCA INC 4.75 12-23 01/05S	USD	296 898.25	0.62
275 000	HP ENTERPRISE CO 2.25 19-23 01/04S	USD	283 397.13	0.59
225 000	HUNTINGTON INGALLS 3.844 20-25 01/05S	USD	245 172.38	0.51
225 000	HYUNDAI CAPITAL 3.0000 19-22 20/06S	USD	230 932.13	0.48
200 000	IDEX CORP 4.20 06-21 15/12S	USD	203 299.10	0.42
125 000	ILLUMINA INC 0.55 21-23 23/03S	USD	124 924.37	0.26
250 000	INDIANA ST FIN 2.6320 19-22 15/09S	USD	250 221.02	0.52
250 000	INFOR INC 1.4500 20-23 15/07S	USD	253 376.00	0.53
249 000	ITC HOLDINGS CORP 4.05 20-25 01/07S	USD	266 083.52	0.55
225 000	JEFFERIES GROUP 5.125 13-23 20/01S	USD	242 879.62	0.51
250 000	JERSEY POWER LIGHT 4.70 13-24 01/04S	USD	271 760.25	0.57
250 000	LEIDOS HOLDINGS INC 2.95 20-23 15/06S	USD	261 486.25	0.54
275 000	LENNOX INTERNATIONAL 3.00 16-23 15/11S	USD	290 163.50	0.60

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
250 000	MARQUETTE UNIV 1.856 20-23 01/10S	USD	257 065.44	0.54
250 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 7.625 93-23 15/11S	USD	279 212.62	0.58
100 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 0.972 20-24 15/02S	USD	99 869.50	0.21
125 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 4.3330 18-23 01/06S	USD	134 186.88	0.28
275 000	MICRON TECHNOLOGY INC 2.497 20-23 24/04S	USD	285 397.75	0.59
275 000	MOSAIC 3.25 17-22 15/11S	USD	285 989.00	0.60
300 000	MYLAN INC 144A 3.125 12-23 15/01S	USD	312 670.50	0.65
250 000	NATIONAL SECURITIES 1.2 20-23 23/04S	USD	253 827.50	0.53
250 000	NEW YORK LIFE GLB 1.10 20-23 05/05S	USD	253 663.75	0.53
225 000	NEXTERA ENERGY CAP 2.403 19-21 01/09S	USD	226 938.38	0.47
175 000	NISSAN MOTOR AC 3.6500 18-21 21/09S	USD	177 407.12	0.37
225 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 2.7000 19-22 15/08S	USD	225 299.47	0.47
275 000	PAYPAL HOLDINGS 1.35 20-23 01/06S	USD	280 076.50	0.58
250 000	PEOPLES UTD BK SUB 4.00 14-24 15/07S	USD	270 081.63	0.56
200 000	PHILLIPS 66 3.7 20-23 06/04S	USD	212 114.00	0.44
125 000	PIONEER NATURAL 0.7500 21-24 15/01S	USD	124 811.25	0.26
275 000	PROTECTIVE LIFE 1.0820 20-23 09/06S	USD	278 562.62	0.58
225 000	RELIANCE STAND 2.6250 19-22 22/07S	USD	231 245.66	0.48
200 000	RIDGELAND MS TAX INCR 2.0 20-22 01/04S	USD	199 646.22	0.42
250 000	TARRANT CO CULT 0.9230 21-22 01/09S	USD	251 313.59	0.52
225 000	TIMKEN CO 3.875 15-24 01/09S	USD	239 326.77	0.50
250 000	TTX CO 3.0500 12-22 15/11S	USD	260 549.12	0.54
2 325 000	UNITED STATES 2.00 14-21 31/10S	USD	2 478 032.23	5.17
2 050 000	UNITED STATES 1.750 13-23 15/05S	USD	2 117 746.11	4.41
100 000	UNITED STATES 2.125 15-22 31/12S	USD	103 445.32	0.22
5 025 000	UNITED STATES 2.75 13-23 15/11S	USD	5 351 428.72	11.15
215 000	UTAH ST HSG CORP 3.875 19-50 01/01S	USD	227 684.99	0.47
275 000	VALERO ENERGY 2.7 20-23 15/04S	USD	285 558.62	0.59
300 000	VERISK ANALYTICS 5.80 11-21 01/05S	USD	301 115.10	0.63
250 000	VERIZON COMMUNICATION 0.750 21-24 22/03S	USD	250 273.75	0.52
275 000	VF CORP 2.05 20-22 23/04S	USD	279 604.87	0.58
250 000	VOLKSWAGEN GROUP AMER 0.875 20-23 22/11S	USD	251 053.75	0.52
225 000	WABTEC 4.4000 18-24 15/03S	USD	244 382.62	0.51
200 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	207 410.00	0.43
250 000	WILLIAMS PARTNERS 3.35 12-22 15/08S	USD	257 595.00	0.54
275 000	ZIMMER BIOMET HOLDING 3.70 18-23 19/03S	USD	291 055.88	0.61
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>4 502 689.36</b>	<b>9.38</b>
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>256 715.00</b>	<b>0.53</b>
250 000	CANADIAN IMPERIAL FL.R 19-23 22/07S	USD	256 715.00	0.53
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>244 599.75</b>	<b>0.51</b>
225 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	244 599.75	0.51
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>303 372.00</b>	<b>0.63</b>
300 000	MIZUHO FIN GROUP FL.R 20-24 10/07S	USD	303 372.00	0.63
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>301 738.50</b>	<b>0.63</b>
300 000	UBS GROUP SA FL.R 20-24 30/07S	USD	301 738.50	0.63
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 104 102.50</b>	<b>2.30</b>
225 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-23 15/02S	USD	232 513.88	0.48
250 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-23 07/11S	USD	258 911.25	0.54
325 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-24 22/05S	USD	335 357.75	0.70
275 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-23 14/10S	USD	277 319.62	0.58
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 292 161.61</b>	<b>4.78</b>
275 000	AEP TEXAS INC FL.R 20-30 01/05S	USD	275 731.49	0.57
350 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 23/07S	USD	375 004.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
275 000	CIT BANK NA FL.R 19-25 27/09S	USD	287 750.51	0.60
425 000	CITIGROUP INC FL.R 17-23 24/07S	USD	437 745.75	0.92
275 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	291 493.12	0.61
275 000	MORGAN STANLEY FL.R 18-24 24/04S	USD	292 320.87	0.61
325 000	WELLS FARGO FL.R 20-24 02/06S	USD	332 115.87	0.69
<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>			<b>2 326 418.16</b>	<b>4.84</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>158 640.61</b>	<b>0.33</b>
138 249	CARMAX AUTO 2018-4 A3 3.36 18-23 15/09M	USD	140 659.04	0.29
17 957	TPMT 2015-4 A1 FL.R 15-55 25/04M	USD	17 981.57	0.04
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>2 167 777.55</b>	<b>4.51</b>
19 083	ABSHE 2006-HE1 A FL.R 06-36 25/01M	USD	19 058.55	0.04
175 000	BACCT 2018-A2 A2 3.0000 18-23 15/09M	USD	175 182.65	0.36
36 771	BWSTA 2018-1 A3 3.43 18-22 15/12M	USD	36 969.06	0.08
40 768	CFII 2018-1A A1 3.0400 18-30 15/04M	USD	41 206.57	0.09
60 983	COMM 2012-CR1 ASB 3.053 12-45 15/05M	USD	61 847.42	0.13
91 732	COMM 2014-CR15 ASB 3.595 14-47 10/02M	USD	95 357.87	0.20
16 304	FHMS KO14 A2 3.871 11-21 25/04M	USD	16 324.78	0.03
88 174	GSMS 3.813 13-23 01/09M	USD	92 074.12	0.19
71 503	JPMBB 2013-C14 C14 ASB FL.R 13-46 15/08M	USD	74 211.78	0.15
277 145	MSBAM 2012-C6 A4 2.858 12-45 15/11M	USD	285 493.83	0.59
60 617	MSBAM 2013-C9 AAB 2.657 13-46 15/05M	USD	61 938.66	0.13
150 000	SYNCHRONY CR TR 2.95 19-25 17/03M	USD	153 551.95	0.32
175 000	SYNCHRONY CR TR 3.38 18-24 26/09M	USD	177 395.87	0.37
75 753	TOWD POINT MTGE TRUST FL.R 17-56 25/10M	USD	76 880.24	0.16
122 514	TPMT 2017-3 A1 2.75 17-57 25/06M	USD	124 787.50	0.26
56 092	TPMT 2017-5 A1 FL.R 17-57 25/02M	USD	56 092.45	0.12
63 188	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	64 712.41	0.13
48 349	WELLS FARGO 3.477 14-24 01/03M	USD	50 336.62	0.10
325 000	WFNMT 2010-A A 2.03 16-25 15/04M	USD	326 139.54	0.69
44 858	WFRBS COMM MTG 2.445 12-22 01/10M	USD	45 552.06	0.09
126 422	WFRBS COMM MTG 3.636 14-24 15/07M	USD	132 663.62	0.28
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>656 418.78</b>	<b>1.37</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>190 769.75</b>	<b>0.40</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>190 769.75</b>	<b>0.40</b>
180 000	CRESTWOOD MID PART 4.00 20-22 15/12S	USD	190 769.75	0.40
<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>			<b>465 649.03</b>	<b>0.97</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>465 649.03</b>	<b>0.97</b>
266 994	GS MORTGAGE 2.773 12-45 10/11M	USD	275 327.60	0.57
182 020	JPMBB COMMERCIAL 3.4074 14-24 15/08M	USD	190 321.43	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(48 386.45)</b>	<b>(0.10)</b>
GBP	142 105.84	Caceis Bank	15/04/2021	USD	198 553.26	(2 482.58)	(0.01)
CHF	597 915.40	Caceis Bank	15/04/2021	USD	646 656.49	(11 142.21)	(0.02)
EUR	1 626 656.75	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 947 075.60	(34 761.66)	(0.07)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge –

# Franklin Flexible Euro Aggregate Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 86 652 083.45)	(2)	88 485 198.52
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 602 238.05
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 541 960.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		618 532.52
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	3.42
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	37 130.00
		<b>98 285 062.65</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		311 748.24
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	36 276.97
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	17 183.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	101 234.21
		<b>466 442.85</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>97 818 619.80</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>120 043 534.87</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 144 105.25
Bank interest/Bankzinsen		325.71
		<b>1 144 430.96</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	254 027.39
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 595.44
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11 487.89
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	114 397.43
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	538.65
		<b>383 046.80</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>761 384.16</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	4 164 689.38
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(139.73)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	274 470.53
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	147 685.01
		<b>5 348 089.35</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(3 509 231.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	37 130.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(70 113.99)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 805 873.39</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(123 788.35)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(23 907 000.11)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>97 818 619.80</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	150 080.2170	0.0000	(104 430.2060)	45 650.0110
P - EUR - Distribution	2 850.0000	3 400.0000	0.0000	6 250.0000
I - EUR - Capitalisation	800 000.0000	130 000.0000	(930 000.0000)	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	270 000.0000	0.0000	(137 455.0000)	132 545.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	64 599.0080	0.0000	(10 069.0080)	54 530.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	812 122.4800	19 000.0000	(150 748.2110)	680 374.2690
M - CHF - Hedged - Distribution	43 000.0000	0.0000	0.0000	43 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	25 000.0000	6 480.9050	0.0000	31 480.9050
M - EUR - Capitalisation	4 395 604.6830	631 261.6720	(1 683 290.4490)	3 343 575.9060
M - EUR - Distribution	598 499.3350	116 347.6060	(160 451.3350)	554 395.6060
M X1 - EUR - Distribution	172 077.4240	18 640.0000	(73 563.3140)	117 154.1100
M X1 - EUR - Capitalisation	1 903 622.5540	700 266.9440	(996 269.0480)	1 607 620.4500
N - USD - Hedged - Capitalisation	400 000.0000	0.0000	0.0000	400 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	425 897.0000	40 000.0000	0.0000	465 897.0000
N - EUR - Capitalisation	1 024 076.7610	190 400.0380	(427 326.7990)	787 150.0000
N - EUR - Distribution	100 000.0000	689 718.5400	0.0000	789 718.5400

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	495 749.29	1 608 694.63	1 968 872.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8598	10.7189	10.6109
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	67 875.22	30 548.82	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8600	10.7189	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	181 244.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.6615
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	8 761 567.16	16 658 920.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.9520	10.7780

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 473 151.77	2 952 710.98	3 227 249.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1144	10.9360	10.7575
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	655 729.08	761 384.45	843 216.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0251	11.7863	11.3996
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 384 121.61	8 695 731.73	9 044 306.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8530	10.7074	10.5969
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	454 109.89	452 596.43	419 517.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5607	10.5255	10.4879
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	341 922.25	267 781.30	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8613	10.7113	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 922 294.95	47 801 148.10	56 423 776.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0428	10.8748	10.7168
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 953 202.42	6 392 727.15	9 674 407.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7382	10.6813	10.6074
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 261 547.83	1 839 041.25	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7683	10.6873	0.0000
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 783 040.42	20 728 686.38	3 413 220.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0617	10.8891	10.7210

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 831 638.12	4 734 509.90	4 576 683.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0791	11.8363	11.4417
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 078 714.50	4 579 241.16	4 954 926.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9009	10.7520	10.6352
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 730 617.56	11 182 877.10	8 365 714.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0914	10.9200	10.7555
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 475 731.50	1 068 270.04	5 765 103.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7326	10.6827	10.6132

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>88 485 198.52</b>	<b>90.46</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>84 472 418.52</b>	<b>86.36</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>69 382 169.73</b>	<b>70.93</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>744 213.75</b>	<b>0.76</b>
750 000	MACQUARIE GROUP 0.35 20-28 03/03A	EUR	744 213.75	0.76
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>503 937.50</b>	<b>0.52</b>
500 000	RAIFFEISEN BANK 6.625 11-21 18/05A	EUR	503 937.50	0.52
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>3 957 466.00</b>	<b>4.05</b>
1 000 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	1 140 870.00	1.17
2 900 000	EUROPEAN UNION 0.00 20-35 04/07U	EUR	2 816 596.00	2.88
<b>CROATIA/KROATIEN</b>			<b>738 874.50</b>	<b>0.76</b>
700 000	CROATIA 1.50 20-31 17/06A	EUR	738 874.50	0.76
<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>			<b>2 684 644.72</b>	<b>2.74</b>
76 000 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	2 684 644.72	2.74
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>8 527 232.71</b>	<b>8.72</b>
600 000	DANSKE BANK 1.625 19-24 15/03A	EUR	629 163.00	0.64
29 916 946	NYKREDIT REALKREDIT 1.00 19-50 01/10Q	DKK	3 938 469.55	4.03
30 326 644	NYKREDIT REALKREDIT 1.00 20-53 01/10Q	DKK	3 959 600.16	4.05
<b>ESTONIA/ESTLAND</b>			<b>2 318 250.50</b>	<b>2.37</b>
2 300 000	ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	EUR	2 318 250.50	2.37
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>317 097.00</b>	<b>0.32</b>
300 000	NOKIA OYJ 2.3750 20-25 15/05A	EUR	317 097.00	0.32
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>5 061 305.50</b>	<b>5.17</b>
400 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	427 246.00	0.44
700 000	BPCE 0.7500 21-31 03/03A	EUR	698 187.00	0.71
600 000	CARREFOUR SA 2.625 20-27 15/12A	EUR	688 590.00	0.70
500 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	524 090.00	0.54
700 000	ENGIE SA 1.75 20-28 27/03A	EUR	769 891.50	0.78
500 000	IN'LI 1.125 19-29 02/07A	EUR	525 895.00	0.54
300 000	ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	324 720.00	0.33
400 000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	412 976.00	0.42
700 000	VINCI SA 0.0001 20-28 27/11A	EUR	689 710.00	0.71
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>9 830 100.00</b>	<b>10.05</b>
1 000 000	GERMANY 1.25 17-48 15/08A	EUR	1 274 170.00	1.30
8 000 000	GERMANY 0.00 20-25 10/10A	EUR	8 254 880.00	8.44
300 000	NIDDA HEALTHCARE HOLD 3.5 20-24 30/09S	EUR	301 050.00	0.31
<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>			<b>296 227.50</b>	<b>0.30</b>
300 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	296 227.50	0.30
<b>HUNGARY/UNGARN</b>			<b>2 033 722.00</b>	<b>2.08</b>
1 900 000	HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	2 033 722.00	2.08
<b>ICELAND/ISLAND</b>			<b>1 691 678.50</b>	<b>1.73</b>
1 700 000	ICELAND 0.0° 21-28 15/04A	EUR	1 691 678.50	1.73
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>709 663.50</b>	<b>0.73</b>
700 000	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	709 663.50	0.73

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 941 380.51</b>	<b>1.98</b>
500 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 20-29 02/02A	EUR	501 937.50	0.51
300 000	CENTURION BIDCO SPA 5.875 20-26 30/09S	EUR	313 380.00	0.32
600 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	601 473.00	0.61
400 000	INTESA SANPAOLO 5.1480 20-30 10/06S	GBP	524 590.01	0.54
	<b>LITHUANIA/LITAUEN</b>		<b>746 917.50</b>	<b>0.76</b>
700 000	LITHUANIA 0.75 20-30 06/05A	EUR	746 917.50	0.76
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 356 016.00</b>	<b>1.39</b>
200 000	LINCOLN FINANCING S.A 3.625 19-24 01/04S	EUR	202 620.00	0.21
500 000	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	554 410.00	0.57
200 000	SCHOELLER PACKAGING B 6.375 19-24 01/11S	EUR	208 886.00	0.21
400 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	390 100.00	0.40
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>2 137 422.50</b>	<b>2.19</b>
2 150 000	ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	2 137 422.50	2.19
	<b>SLOVAKIA/SLOWAKEI</b>		<b>993 694.50</b>	<b>1.02</b>
900 000	SLOVAKIA 1.0 20-32 14/05A	EUR	993 694.50	1.02
	<b>SLOVENIA/SLOWENIEN</b>		<b>410 000.00</b>	<b>0.42</b>
500 000	SLOVENIA 0.6875 21-81 03/03A	EUR	410 000.00	0.42
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>8 025 463.50</b>	<b>8.20</b>
300 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	309 246.00	0.32
400 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/04A	EUR	397 176.00	0.41
300 000	CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	297 115.50	0.30
4 400 000	SPAIN 1.25 20-30 31/10A	EUR	4 805 196.00	4.90
2 000 000	SPAIN 1.45 19-29 29/01A	EUR	2 216 730.00	2.27
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>3 309 348.89</b>	<b>3.38</b>
500 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	501 745.00	0.51
25 000 000	SWEDEN 0.125 20-31 12/05A	SEK	2 377 711.89	2.43
400 000	VOLVO CAR AB 2.50 20-27 07/10A	EUR	429 892.00	0.44
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 319 067.50</b>	<b>3.39</b>
500 000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/022A	EUR	513 635.00	0.53
600 000	ACHMEA BV 1.5 20-27 26/05A	EUR	642 855.00	0.66
200 000	AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	EUR	204 037.00	0.21
700 000	NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	EUR	762 212.50	0.78
1 200 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	1 196 328.00	1.21
	<b>TUNISIA/TUNESIEN</b>		<b>353 260.00</b>	<b>0.36</b>
400 000	CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	353 260.00	0.36
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 915 307.31</b>	<b>1.96</b>
600 000	BARCLAYS BANK PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	606 654.00	0.62
800 000	COCA-COLA EUROPEAN 0.20 20-28 02/12A	EUR	784 500.00	0.80
400 000	PENSION INSUR CORP 4.625 20-31 07/05A	GBP	524 153.31	0.54
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>5 459 877.84</b>	<b>5.58</b>
700 000	AIR PRODUCTS & CHEMS 0.8 20-32 05/05A	EUR	718 627.00	0.73
600 000	AT&T INC 2.05 20-32 19/05A	EUR	664 800.00	0.68
2 000 000	BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	EUR	2 007 579.84	2.05
300 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	317 451.00	0.32
600 000	IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	670 935.00	0.69
400 000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	468 646.00	0.48
400 000	STANDARD INDUST 2.2500 19-26 21/11A	EUR	407 716.00	0.42
200 000	WMG ACQUISITION 2.75 20-28 15/07S	EUR	204 123.00	0.21

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>15 090 248.79</b>	<b>15.43</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>715 543.50</b>	<b>0.73</b>
700 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	715 543.50	0.73
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>613 177.00</b>	<b>0.63</b>
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	419 792.00	0.43
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	EUR	193 385.00	0.20
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>422 694.00</b>	<b>0.43</b>
400 000	KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	422 694.00	0.43
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>999 768.00</b>	<b>1.02</b>
700 000	DANSKE BANK FL.R 21-31 15/05A	EUR	697 893.00	0.71
300 000	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 14-36 03/06A	EUR	301 875.00	0.31
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>2 601 371.00</b>	<b>2.66</b>
500 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	558 302.50	0.57
500 000	BNP PARIBAS FL.R 20-27 14/10A	EUR	501 447.50	0.51
300 000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	316 542.00	0.32
500 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	EUR	519 815.00	0.53
700 000	LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	EUR	705 264.00	0.73
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 261 970.00</b>	<b>1.29</b>
500 000	ALLIANZ SE FL.R 20-50 08/07A	EUR	535 965.00	0.55
700 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-30 19/11A	EUR	726 005.00	0.74
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>656 167.75</b>	<b>0.67</b>
400 000	BRUNELLO BIDCO FL.R 21-28 15/02Q	EUR	400 474.00	0.41
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 14-XX 10/09S	EUR	255 693.75	0.26
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>421 226.00</b>	<b>0.43</b>
400 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	421 226.00	0.43
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>857 096.00</b>	<b>0.88</b>
400 000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	452 070.00	0.47
400 000	UNICAJA BANCO S FL.R 19-29 13/11A	EUR	405 026.00	0.41
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>321 675.00</b>	<b>0.33</b>
300 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 19-49 31/12A	EUR	321 675.00	0.33
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>1 501 367.00</b>	<b>1.53</b>
700 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	775 005.00	0.79
700 000	UBS GROUP SA FL.R 15-XX 19/02A	EUR	726 362.00	0.74
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>635 439.00</b>	<b>0.65</b>
600 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	635 439.00	0.65
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>3 560 714.54</b>	<b>3.65</b>
700 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	700 000.00	0.72
900 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-26 01/04A	EUR	1 016 982.00	1.05
300 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	389 667.19	0.40
400 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-30 14/08S	GBP	500 407.35	0.51
900 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/09A	EUR	953 658.00	0.97
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>522 040.00</b>	<b>0.53</b>
500 000	CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/07A	EUR	522 040.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>4 012 780.00</b>	<b>4.10</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>4 012 780.00</b>	<b>4.10</b>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>4 012 780.00</b>	<b>4.10</b>
4 000 000	GERMANY ZCP 290921	EUR	4 012 780.00	4.10

  

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>
					EUR	EUR	
						<b>37 130.00</b>	<b>0.04</b>
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>							
EURO-OAT-FUTURES-EUX	(89)	Citibank	30/06/2021	EUR	14 413 550.00	37 130.00	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 Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
						<b>(101 234.21)</b>	<b>(0.10)</b>
CZK	170 000 000.00	JP Morgan	12/04/2021	EUR	6 495 153.85	12 004.95	0.01
EUR	6 330 787.72	JP Morgan	12/04/2021	PLN	28 500 000.00	186 543.40	0.19
EUR	7 716 254.10	JP Morgan	12/04/2021	GBP	6 980 000.00	(476 295.38)	(0.48)
PLN	28 500 000.00	JP Morgan	12/04/2021	EUR	6 309 646.92	(165 402.61)	(0.17)
EUR	7 554 363.53	JP Morgan	12/04/2021	DKK	56 200 000.00	(1 826.05)	0.00
NOK	40 000 000.00	JP Morgan	12/04/2021	EUR	3 845 632.10	140 568.77	0.14
EUR	2 392 853.81	JP Morgan	12/04/2021	SEK	24 295 673.61	21 472.45	0.02
GBP	5 098 000.00	JP Morgan	12/04/2021	EUR	5 943 912.84	39 644.78	0.04
EUR	983 889.29	JP Morgan	12/04/2021	NOK	10 000 000.00	(12 660.93)	(0.01)
DKK	3 000 000.00	JP Morgan	12/04/2021	EUR	403 323.87	31.44	0.00
EUR	9 364 155.03	JP Morgan	12/04/2021	CZK	243 000 000.00	62 751.12	0.06
CHF	13 277 953.63	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	11 997 854.54	6 904.42	0.01
USD	5 633 075.01	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	4 706 465.99	85 153.04	0.09
EUR	52 025.21	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	57 560.01	(15.48)	0.00
EUR	185 212.33	Caceis Bank	15/04/2021	USD	217 864.56	(108.13)	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge –

# Columbia US Short Duration High Yield

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 43 792 208.87)	(2)	44 104 681.25
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		684 202.92
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 297 454.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		601 262.24
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	18.24
		<b>47 687 618.81</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 352 751.64
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		534.65
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	24 001.99
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	7 389.66
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	73 627.20
		<b>2 458 305.14</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>45 229 313.67</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>40 161 259.75</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	969 076.58
		<b>969 076.58</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	133 644.32
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 456.58
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		371.07
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	41 164.75
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	615.01
		<b>181 251.73</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>787 824.85</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(5 412.44)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(10 751.03)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	17 510.95
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>789 172.33</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	548 634.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(42 401.05)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 295 406.04</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(338 336.23)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	4 110 984.11
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>45 229 313.67</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	217 664.5960	21 818.2020	(85 067.0070)	154 415.7910
P - CHF - Hedged - Capitalisation	20 038.4470	0.0000	(2 500.0000)	17 538.4470
P - EUR - Hedged - Capitalisation	5 559.0000	0.0000	0.0000	5 559.0000
I - USD - Capitalisation	941 494.7030	0.0000	0.0000	941 494.7030
I - EUR - Hedged - Distribution	99 039.0000	0.0000	0.0000	99 039.0000
M - USD - Capitalisation	910 416.7420	496 907.9250	(392 430.9790)	1 014 893.6880
M - USD - Distribution	532 195.8690	430 137.8460	(306 059.9430)	656 273.7720
M X1 - USD - Distribution	32 151.7950	44 200.0000	(8 191.7950)	68 160.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	39 100.0000	40 000.0000	0.0000	79 100.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	88 501.0000	0.0000	0.0000	88 501.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	37 836.0000	40 664.6560	(11 500.0000)	67 000.6560
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	14 260.0000	0.0000	(14 260.0000)	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	24 600.0000	0.0000	0.0000	24 600.0000
N - USD - Capitalisation	367 790.2660	104 648.0000	(98 276.2660)	374 162.0000
N - USD - Distribution	265 000.0000	114 595.6000	0.0000	379 595.6000
N - CHF - Hedged - Distribution	10 571.2460	0.0000	0.0000	10 571.2460

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 779 475.62	2 423 879.84	2 017 495.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5239	11.1358	10.8570
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	180 101.57	200 113.21	99 795.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2690	9.9865	9.9796
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	58 020.96	56 345.05	87 168.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4373	10.1358	10.1018
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 223 277.65	10 803 112.40	6 238 166.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9207	11.4744	11.1002

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	5 060 862.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.1006
<b>I - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 012 768.24	1 019 381.54	1 849 348.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2260	10.2927	10.2782
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 966 539.85	10 342 086.48	6 224 754.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7909	11.3597	11.0090
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 632 906.74	5 395 183.79	1 909 467.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1069	10.1376	10.2419
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	699 071.06	326 821.46	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2563	10.1650	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	830 928.80	398 241.26	1 173 618.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5048	10.1852	10.1173
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	933 007.44	902 904.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5423	10.2022	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	715 098.47	390 985.90	1 604 402.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6730	10.3337	10.2374
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	147 764.43	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3622	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	272 476.72	263 109.62	65 297.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0763	10.6955	10.5318
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 442 863.06	4 205 391.07	1 162 929.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8742	11.4342	11.0701
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 842 247.92	2 691 576.74	2 719 072.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1220	10.1569	10.2607
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 444.29	97 184.90	100 766.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1233	9.1933	9.5321

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>44 104 681.25</b>	<b>97.51</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>44 104 681.25</b>	<b>97.51</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>44 104 681.25</b>	<b>97.51</b>
<b>BAHAMAS/BAHAMAS</b>			<b>91 355.00</b>	<b>0.20</b>
88 000	SILVERSEA CRUISE FIN 7.25 17-25 01/02S	USD	91 355.00	0.20
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>3 201 532.38</b>	<b>7.08</b>
154 000	BAUSCH HEALTH 7.00 17-24 15/03S	USD	157 666.74	0.35
317 000	BAUSCH HEALTH 144A 6.125 15-25 15/04S	USD	324 882.21	0.72
86 000	BAUSCH HEALTH 9.00 17-25 15/12S	USD	93 670.34	0.21
330 000	CLARIOS GLOBAL 6.7500 20-25 15/05S	USD	353 758.35	0.78
77 000	GFL ENVIRONMENTAL INC 3.75 20-25 01/08S	USD	78 423.73	0.17
650 000	GFL ENVIRONMENTAL INC 4.25 20-25 01/06S	USD	670 822.75	1.49
186 000	HUBBAY MINERALS 4.5000 21-26 01/04S	USD	191 590.23	0.42
105 000	NOVA CHEMICALS CORP 5.00 14-25 01/05S	USD	109 140.73	0.24
319 000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25 13-23 01/08S	USD	321 915.50	0.71
356 000	RITCHIE BROS AUCTI 5.375 16-25 15/01S	USD	366 447.85	0.81
75 000	ROCKPOINT GAS STORAGE 7.0 18-23 31/03S	USD	76 121.84	0.17
134 000	VALEANT PHARMA 5.50 17-25 01/11S	USD	137 985.83	0.31
60 000	1011778 BC/NEW RED FIN 4.25 17-24 15/05S	USD	60 685.50	0.13
243 000	1011778 BC/NEW RED FIN 5.75 20-25 15/04S	USD	258 420.78	0.57
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>457 302.02</b>	<b>1.01</b>
302 000	AMERICAN AIRLINES INC 5.5 21-26 20/04Q	USD	314 819.90	0.70
77 245	HAWAIIAN BRAND INTEL 5.75 21-26 20/01Q	USD	82 169.37	0.18
68 150	TRANSOCEAN GUARDIAN 5.875 18-24 15/01S	USD	60 312.75	0.13
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 259 182.22</b>	<b>2.78</b>
425 000	ALTICE FRANCE SA 7.375 16-26 01/05S	USD	441 026.75	0.97
193 000	CONSTELLIUM NV 5.875 17-26 15/02S	USD	197 137.92	0.44
435 000	CONSTELLIUM NV 144A 5.75 14-24 15/05S	USD	440 876.93	0.97
175 000	SPCM SA 4.875 17-25 15/09S	USD	180 140.62	0.40
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>686 286.95</b>	<b>1.52</b>
423 000	ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 30/04S	USD	443 652.97	0.98
235 000	ARDAGH PACKAGING FIN 6.00 17-25 15/06S	USD	242 633.98	0.54
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>422 121.55</b>	<b>0.93</b>
191 000	FAGE INTL 5.625 16-26 15/08S	USD	197 685.00	0.44
221 000	INEOS GROUP HOLDIN 5.625 16-24 01/08S	USD	224 436.55	0.49
<b>PANAMA/PANAMA</b>			<b>225 458.10</b>	<b>0.50</b>
210 000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	USD	225 458.10	0.50
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>722 826.97</b>	<b>1.60</b>
250 000	ALCOA NEDERLAND 6.75 16-21 07/04S	USD	258 622.43	0.57
54 000	STARS GRP HLDS/ 7.0000 18-26 15/07S	USD	56 729.43	0.13
386 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	407 475.11	0.90
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>780 568.04</b>	<b>1.73</b>
93 000	INEOS QUATTRO FINANCE 3.375 21-26 15/01S	USD	93 070.68	0.21
207 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.50 15-25 15/02S	USD	227 898.72	0.50
188 000	TARGA RESOURCES 5.875 18-26 15/04S	USD	196 888.64	0.44
252 000	VIRGIN MEDIA 5.50 16-26 15/08S	USD	262 710.00	0.58

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>36 258 048.02</b>	<b>80.16</b>
268 000	ABC SUPPLY CO I 5.8750 18-26 15/05S	USD	277 550.18	0.61
140 000	ADT CORP 3.50 13-22 15/07S	USD	143 211.60	0.32
266 000	ALBERTSONS 3.25 20-26 15/03S	USD	264 341.49	0.58
162 000	ALBERTSONS 3.50 20-23 15/02S	USD	165 650.67	0.37
71 000	ALBERTSONS 5.75 17-25 15/03S	USD	73 359.33	0.16
111 000	AMERICAN AXLE & MFG 6.25 18-26 15/03S	USD	113 979.80	0.25
210 000	APACHE CORP 4.625 20-25 15/11S	USD	216 140.40	0.48
236 000	APX GROUP INC 7.875 16-22 01/12S	USD	237 441.96	0.52
490 000	BEACON ROOFING SUPP 4.875 17-25 01/11S	USD	500 429.65	1.11
166 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	170 125.10	0.38
114 000	BERRY PLASTICS 5.125 15-23 15/07S	USD	115 304.73	0.25
136 000	B&G FOODS INC 5.25 17-25 01/04S	USD	139 911.36	0.31
109 000	BOYD GAMING 6.375 16-26 01/04S	USD	112 816.64	0.25
145 000	BOYD GAMING COR 8.6250 20-25 01/06S	USD	161 005.10	0.36
68 000	BOYNE USA INC 7.25 18-25 01/05S	USD	70 511.04	0.16
119 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.15 13-23 01/07S	USD	122 513.78	0.27
247 000	BWAY HOLDING 144A 5.50 17-24 15/04S	USD	250 644.48	0.55
89 000	BWX TECHNOLOGIE INC 5.375 18-26 15/07S	USD	92 209.07	0.20
98 000	BY CROWN/BY BD 4.25 20-26 31/01S	USD	101 888.64	0.23
138 000	CALPINE 144A 5.25 16-26 01/06S	USD	142 275.93	0.31
47 000	CARRIZO OIL GAS 6.25 15-23 15/04S	USD	42 182.50	0.09
307 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.00 17-23 01/03S	USD	310 845.18	0.69
134 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.75 16-26 15/02S	USD	138 355.00	0.31
210 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.50 16-26 01/05S	USD	217 047.60	0.48
229 000	CD&R SMOKEY BUYER INC 6.75 20-25 15/07S	USD	246 247.56	0.54
199 000	CEDAR FAIR LP CANADA 5.375 15-24 01/06S	USD	201 378.05	0.45
206 000	CEDAR FAIR LP CANADA 5.50 20-25 01/05S	USD	216 347.38	0.48
196 000	CENTENE CORP 5.375 20-26 15/08S	USD	205 065.00	0.45
460 000	CENTURYLINK INC 5.80 12-22 15/03S	USD	475 941.30	1.05
68 000	CENTURYLINK INC 7.50 16-24 01/04S	USD	76 286.12	0.17
269 000	CFX ESCROW CORP 6.00 19-24 15/02S	USD	276 397.50	0.61
187 000	CFX ESCROW CORP 6.375 19-26 15/02S	USD	199 669.22	0.44
464 000	CHANGE HEALTH 144A 5.75 17-25 01/03S	USD	473 118.17	1.05
147 000	CINEMARK USA 4.875 13-23 01/06S	USD	146 569.29	0.32
94 000	CINEMARK USA IN 5.8750 21-26 15/03S	USD	95 981.99	0.21
162 000	CIT GROUP 5.00 13-23 01/08S	USD	176 397.75	0.39
258 000	COLT MERGER SUB INC 5.7500 20-25 01/07S	USD	272 315.13	0.60
388 000	COLT MERGER SUB INC 6.2500 20-25 01/07S	USD	413 559.50	0.91
281 000	COMMSCOPE FINANCE 5.50 19-24 01/03S	USD	290 042.55	0.64
364 000	COTT HOLDINGS 144A 5.50 17-25 01/04S	USD	375 331.32	0.83
558 000	CSC HLDG LLC 5.25 14-24 01/06S	USD	604 732.50	1.35
51 000	CSC HOLDINGS LLC 5.50 18-26 15/05S	USD	52 692.43	0.12
247 000	DCP MIDSTREAM OPERAT 3.875 13-23 15/03S	USD	257 307.31	0.57
156 000	DELTA AIR LINES 4.5 20-25 20/10Q	USD	166 519.08	0.37
90 000	DISH DBS CORPORATION 5.00 12-23 15/03S	USD	93 641.85	0.21
135 000	DISH DBS CORPORATION 5.875 12-22 15/07S	USD	141 081.75	0.31
131 000	DISH DBS CORPORATION 6.75 11-21 01/06S	USD	132 248.43	0.29
377 000	ENDEAVOR ENERGY 6.6250 20-25 15/07S	USD	401 808.48	0.89
208 000	EQM MIDSTREAM PART 6.00 20-25 01/07S	USD	224 000.40	0.50
124 000	EQT CORP 3.00 17-22 01/10S	USD	125 973.46	0.28
25 000	FORD MOTOR CRED CO 3.37 20-23 17/11S	USD	25 728.75	0.06
88 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.096 16-23 04/05S	USD	89 602.92	0.20
205 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.219 15-22 09/01S	USD	207 383.13	0.46
171 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.087 20-23 09/01S	USD	174 238.74	0.39
177 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.375 20-25 13/11S	USD	179 639.07	0.40
54 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.813 18-21 12/10S	USD	54 655.29	0.12

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
257 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	USD	277 779.74	0.61
47 000	FREEPORT MCMORAN 4.55 14-24 14/11S	USD	51 288.75	0.11
282 000	FRONTDOOR 6.75 18-26 17/08S	USD	301 387.50	0.67
362 000	GATES GLOBAL/GA 6.2500 19-26 15/01S	USD	380 380.55	0.84
420 000	HANESBRANDS INC 5.3750 20-25 15/05S	USD	446 617.50	0.99
191 000	HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	213 295.43	0.47
150 000	HCA INC 5.875 12-23 01/05S	USD	163 401.75	0.36
114 000	HCA INC 5.875 15-26 15/02S	USD	130 321.95	0.29
212 000	HILL ROM 5.00 17-25 15/02S	USD	218 360.00	0.48
147 000	HILLENBRAND INC 5.75 20-25 15/06S	USD	157 761.87	0.35
195 000	HILTON DOMESTIC 5.3750 20-25 01/05S	USD	205 637.25	0.45
370 000	IHEARTCOMMUNI 6.375 19-26 01/05S	USD	393 909.40	0.87
140 000	INGEVITY CORP 4.5 18-26 01/02S	USD	142 625.00	0.32
532 000	IRB HOLDING CORP 7.0000 20-25 15/06S	USD	574 333.90	1.27
291 000	JAGUAR HL / PPD 4.6250 20-25 15/06S	USD	303 473.71	0.67
100 000	JELD-WEN 6.25 20-25 15/05S	USD	106 750.00	0.24
597 000	KAR AUCTION SERVICES 5.125 17-25 01/06S	USD	608 193.75	1.35
85 000	KFC/PIZZA HUT/TACO 5.25 16-26 01/06S	USD	87 904.88	0.19
269 000	LADDER CAP FIN 5.25 17-22 15/03S	USD	271 354.29	0.60
39 000	LADDER CAP FIN 5.25 17-25 01/10S	USD	39 292.50	0.09
261 000	LAMB WESTON HOLDINGS 4.625 16-24 01/11S	USD	271 008.04	0.60
327 000	LIVE NATION ENT 144A 4.875 16-24 01/11S	USD	331 905.00	0.73
139 000	LIVE NATION ENTERT 5.625 18-26 15/03U	USD	143 865.00	0.32
151 000	LUMEN TECH 5.625 15-25 01/04S	USD	163 015.07	0.36
48 000	MATTEL INC 3.3750 21-26 01/04S	USD	49 458.96	0.11
45 000	MATTEL INC 6.75 17-25 31/12S	USD	47 455.42	0.10
111 000	MERITAGE HOME COR 7.00 12-22 01/04S	USD	116 966.25	0.26
122 000	MERITAGE HOME COR 6.00 15-25 01/06S	USD	136 925.48	0.30
144 000	MGM GROWTH/MGP FIN 4.625 20-25 15/06S	USD	151 816.32	0.34
162 000	MGM GROWTH/MGP FIN 5.625 17-24 01/05S	USD	174 244.77	0.39
166 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25 20-25 01/09S	USD	173 853.46	0.38
117 000	MURPHY OIL CORP 6.875 16-24 15/08S	USD	119 162.74	0.26
294 000	NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S	USD	305 296.95	0.67
110 000	NAVIENT CORP 6.75 17-25 25/06S	USD	119 412.70	0.26
100 000	NAVIENT CORP 6.5 17-22 15/06S	USD	104 916.00	0.23
267 000	NAVIENT CORP 7.25 12-22 25/01S	USD	277 346.25	0.61
399 000	NCR CORP 8.125 20-25 15/04S	USD	438 125.94	0.97
229 000	NETFLIX INC 3.6250 20-25 15/06S	USD	243 886.14	0.54
177 000	NEWELL BRANDS INC 4.875 20-25 01/06S	USD	195 183.21	0.43
381 000	NEXTERA ENERGY OPERA 4.2500 19-24 15/07S	USD	401 438.01	0.89
313 000	NFP CORP 7.0000 20-25 15/05S	USD	336 093.39	0.74
182 000	NORTONLIFELOCK INC 5.00 17-25 15/04S	USD	184 553.52	0.41
419 000	NRG ENERGY INC 7.25 17-26 15/05S	USD	437 787.96	0.97
261 000	NRG YLD OPER 5.00 17-26 15/09S	USD	269 907.11	0.60
214 000	NUSTAR LOGISTICS LP 4.75 12-22 01/02S	USD	217 954.72	0.48
220 000	NUSTAR LOGISTICS LP 5.75 20-25 01/10S	USD	235 492.40	0.52
112 000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.00 19-26 01/06S	USD	119 763.84	0.26
170 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 2.90 19-24 15/08S	USD	168 447.05	0.37
96 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 3.50 15-25 15/06S	USD	95 316.38	0.21
232 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 5.50 20-25 01/12S	USD	245 937.40	0.54
58 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 5.5500 19-26 15/03S	USD	61 379.97	0.14
238 000	OUTFRONT MEDIA CAPITAL 6.25 20-25 15/06S	USD	252 850.01	0.56
140 000	PARK INTERMEDIATE 7.50 20-25 01/06S	USD	152 950.00	0.34
221 000	PENSKE AUTOMOTIVE 3.5000 20-25 01/09S	USD	226 054.27	0.50
118 000	PERFORMANCE FOOD GRP 5.50 16-24 01/06S	USD	118 625.21	0.26
263 000	PERFORMANCE FOOD GRP 6.875 20-25 01/05S	USD	281 035.60	0.62
76 851	PICASSO FINANCE SUB 6.1250 20-25 15/06S	USD	81 668.02	0.18
433 000	PILGRIMS PRIDE 144A 5.75 15-25 15/03S	USD	442 997.97	0.98

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
126 000	PQ CORPORATION 5.75 17-25 15/12S	USD	129 780.00	0.29
136 000	PTC INC 3.625 20-25 15/02S	USD	139 454.40	0.31
59 000	RADIAN GROUP INC 4.50 17-24 01/10S	USD	61 564.14	0.14
206 000	RADIAN GROUP INC 6.625 20-25 15/03S	USD	231 054.75	0.51
158 000	RADIATE HOLDCO 4.5000 20-26 15/09S	USD	159 616.34	0.35
46 000	RP ESCROW ISSUER LLC 5.25 20-25 15/12S	USD	47 628.86	0.11
217 000	SBA COMMUNICATIONS 4.875 17-24 01/09S	USD	223 018.49	0.49
492 000	SCIENTIFIC GAMES 5.00 17-25 15/10S	USD	508 031.82	1.12
464 000	SELECT MEDICAL CORPO 6.25 05-26 05/26 S	USD	493 631.04	1.09
125 000	SERVICE PROPERTIES 5.00 12-22 15/08S	USD	127 118.13	0.28
434 000	SIRIUS XM HOLDINGS 4.625 19-24 15/07S	USD	447 972.63	0.99
281 000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375 16-26 15/07S	USD	290 986.74	0.64
262 000	SIX FLAGS ENTERTAIN 4.875 16-24 31/07S	USD	264 275.47	0.58
169 000	SIX FLAGS THEME PARKS 7.00 20-25 01/07S	USD	182 956.87	0.40
84 000	SLM CORP 4.2 20-25 29/10S	USD	88 807.32	0.20
102 000	SPRINGLEAF FINANCE 6.125 17-22 15/05S	USD	106 886.31	0.24
146 000	SPRINGLEAF FINANCE 6.125 19-24 15/03S	USD	158 445.77	0.35
117 000	SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	USD	135 170.68	0.30
527 000	SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	USD	602 387.35	1.34
213 000	SUNOCO LP/FINAN 5.5000 18-26 15/02S	USD	220 801.12	0.49
225 000	TARGA RESOURCES 4.25 13-23 15/11S	USD	225 905.62	0.50
258 000	TAYLOR MOR COM 144 5.875 15-23 15/04S	USD	274 770.00	0.61
80 000	TEGNA INC 4.7500 20-26 15/03S	USD	84 952.80	0.19
296 000	TEMPO ACQUISITION 5.75 20-25 01/06S	USD	313 945.45	0.69
122 000	TENET HEALTHCARE 7.50 20-25 01/04S	USD	131 836.86	0.29
433 000	TENET HEALTHCARE 4.625 17-24 15/07S	USD	441 019.16	0.98
88 000	TENET HEALTHCARE 4.8750 19-26 01/01S	USD	91 534.52	0.20
350 000	TENET HEALTHCARE 5.125 17-25 01/05S	USD	354 525.50	0.78
283 000	TERRAFORM POWER OP 4.25 17-23 31/01S	USD	291 515.47	0.64
99 000	T-MOBILE USA INC 2.2500 21-26 15/02S	USD	99 186.62	0.22
149 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-26 15/04S	USD	151 258.84	0.33
320 000	TRANSDIGM INC 6.2500 19-26 15/03S	USD	339 083.20	0.75
215 000	TRANSDIGM INC 6.375 16-26 15/06S	USD	222 619.60	0.49
137 000	TRANSDIGM INC 6.5 16-25 15/05S	USD	140 364.03	0.31
174 000	TRANSDIGM INC 8.0 20-25 15/12S	USD	189 870.54	0.42
235 000	TRI POINTE GROUP 5.875 15-24 15/06S	USD	257 940.70	0.57
118 000	TRIMAS CORP 4.875 17-25 15/10S	USD	121 020.50	0.27
368 000	UBER TECHNOLOGIES 7.5000 20-25 15/05S	USD	396 980.00	0.88
123 000	US FOODS INC 6.2500 20-25 15/04S	USD	131 381.83	0.29
223 000	VAIL RESORTS INC 6.25 20-25 15/05S	USD	237 440.37	0.52
315 000	VALEANT PHARMA 9.25 18-26 01/04S	USD	349 168.05	0.77
227 000	VICI PROPERTIES LP 3.500 20-25 15/02S	USD	231 205.17	0.51
224 000	VISTRA 5.5 18-26 22/08S	USD	232 023.68	0.51
32 000	WASTE PRO USA INC 5.5 18-26 15/02S	USD	32 920.00	0.07
377 000	WESCO DISTRIBUTION 5.375 16-24 15/06S	USD	385 620.11	0.85
342 000	WESCO DISTRIBUTION 7.1250 20-25 15/06S	USD	373 161.33	0.83
154 000	WESTERN GAS PARTNERS 3.10 20-25 01/02S	USD	159 775.00	0.35
350 000	WPX ENERGY 5.25 14-24 15/09S	USD	388 067.75	0.86
99 000	WYNDHAM HOTELS RESORT 5.375 18-26 15/04S	USD	102 062.56	0.23
268 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	283 660.58	0.63
118 000	WYNN LAS VEGAS 4.2500 13-23 30/05S	USD	120 530.51	0.27
146 000	YUM! BRANDS INC 7.7500 20-25 01/04S	USD	160 129.15	0.35
96 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	103 175.39	0.23

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

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

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>(73 627.20)</b>	<b>(0.16)</b>
GBP	271 805.17	Caceis Bank	15/04/2021	USD	379 771.89	(4 748.42)	(0.01)
EUR	1 782 852.29	Caceis Bank	15/04/2021	USD	2 129 039.04	(33 100.06)	(0.07)
USD	27 613.38	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	25 633.50	367.83	0.00
CHF	2 063 036.99	Caceis Bank	15/04/2021	USD	2 228 914.07	(36 146.55)	(0.08)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – NN IP Euro Credit

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 271 142 145.11)	(2)	277 259 597.20
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		465 462.95
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 458 361.53
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		175 598.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 266 394.14
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		4 951.44
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	2.67
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	12 602.39
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	45 117.69
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	28 294.47
		<b>282 716 382.48</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 726 234.58
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		127 978.76
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	114 856.91
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	44 413.44
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	53 602.38
		<b>3 067 086.07</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>279 649 296.41</b>

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



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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>310 754 025.62</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 281 038.30
Bank interest/Bankzinsen		1 021.17
		<b>2 282 059.47</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	715 777.54
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	8 836.25
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 250.09
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	280 256.44
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		19 124.60
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	1 016.30
		<b>1 026 261.22</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 255 798.25</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	3 922 552.37
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(77 257.29)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(38 603.54)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(255 974.18)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(854 123.42)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>3 952 392.19</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(459 800.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	(5 713.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(118 431.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	11 510.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(14 776.68)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>3 365 182.02</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(366 670.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(34 103 240.36)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>279 649 296.41</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	523 941.1540	58 540.6970	(223 402.1800)	359 079.6710
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 562 568.9650	951 132.7310	(156 668.9590)	2 357 032.7370
I - EUR - Capitalisation	2 329 117.4880	10 800.0000	(714 274.7200)	1 625 642.7680
I X9 - EUR - Capitalisation	500 186.0000	0.0000	0.0000	500 186.0000
M - USD - Hedged - Distribution	10 750.0000	0.0000	(5 350.0000)	5 400.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	504 589.7280	76 730.2010	(208 174.2310)	373 145.6980
M - EUR - Capitalisation	9 886 095.4610	950 696.8960	(2 131 890.9940)	8 704 901.3630
M - EUR - Distribution	2 003 599.1720	266 738.2130	(294 218.7640)	1 976 118.6210
M X1 - EUR - Capitalisation	6 176 100.6610	1 216 396.0660	(2 933 856.1780)	4 458 640.5490
M X1 - EUR - Distribution	1 452 517.6370	183 973.6490	(97 583.5580)	1 538 907.7280
M - GBP - Hedged - Capitalisation	36 287.6470	0.0000	(14 243.6470)	22 044.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	233 105.2700	0.0000	(57 963.9090)	175 141.3610
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	12 100.0000	15 400.0000	0.0000	27 500.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 101 369.5720	61 486.6150	0.0000	1 162 856.1870
N - EUR - Capitalisation	2 671 158.6500	612 581.7000	(1 011 630.5520)	2 272 109.7980
N - EUR - Distribution	890 516.0000	490 000.0000	(160 000.0000)	1 220 516.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 754 262.73	5 423 390.79	3 627 030.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4552	10.3511	10.3562
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 826 631.58	16 266 110.10	12 284 897.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5330	10.4099	10.3893
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 386 371.00	24 578 062.03	13 694 349.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6951	10.5525	10.4861
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 355 036.62	5 278 643.06	5 235 455.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7061	10.5534	10.4670

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	60 319.22	118 808.70	182 545.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1702	11.0520	10.8983
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 898 375.43	5 215 973.83	1 992 849.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4473	10.3371	10.3405
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	92 342 607.84	103 594 094.01	109 020 939.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6081	10.4788	10.4368
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 493 782.66	20 663 162.74	36 478 351.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3707	10.3130	10.3621
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 559 087.42	64 968 175.97	32 832 533.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6667	10.5193	10.4426
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 012 237.14	15 018 525.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4049	10.3397	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	240 490.80	390 131.77	285 186.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9096	10.7511	10.6413
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 868 794.48	2 467 161.41	1 709 807.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6702	10.5839	10.5660
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	294 790.35	128 323.63	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7196	10.6053	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	12 199 056.24	11 426 360.40	7 205 561.20
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.4906	10.3747	10.3677
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	24 202 544.75	28 092 221.98	24 269 244.40
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.6520	10.5169	10.4643
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	12 673 014.13	9 199 132.62	8 624 974.11
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.3833	10.3301	10.3788

---

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>277 259 597.20</b>	<b>99.15</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>276 268 430.45</b>	<b>98.80</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>207 430 599.99</b>	<b>74.18</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 910 848.23</b>	<b>0.68</b>
695 000	TELSTRA CORP LTD 1.00 20-30 23/04A	EUR	733 888.73	0.26
500 000	TRANSURBAN FINANCE 1.75 17-28 29/03A	EUR	540 797.50	0.19
600 000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	636 162.00	0.23
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>2 248 794.50</b>	<b>0.80</b>
400 000	BAWAG PSK 0.3750 19-27 03/09A	EUR	392 724.00	0.14
400 000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375 19-24 16/04A	EUR	406 640.00	0.15
300 000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875 20 27 13/05A	EUR	313 750.50	0.11
200 000	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	203 458.00	0.07
500 000	RAIFFEISEN BANK 0.2500 20-25 22/01A	EUR	506 150.00	0.18
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP 1.375 20-30 09/07A	EUR	426 072.00	0.15
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>4 083 584.31</b>	<b>1.46</b>
880 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	929 838.80	0.33
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	362 500.50	0.13
1 283 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 20-32 02/04A	EUR	1 563 637.01	0.56
300 000	BELFIUS BANQUE SA 0.01 20-25 15/10A	EUR	300 084.00	0.11
500 000	KBC GROUPE SA 1.125 19-24 25/01A	EUR	516 910.00	0.18
400 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	410 614.00	0.15
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>2 930 787.20</b>	<b>1.05</b>
2 780 000	BACARDI LTD 2.75 13-23 03/07A	EUR	2 930 787.20	1.05
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>2 324 380.59</b>	<b>0.83</b>
2 142 000	FAIRFAX FINL HLDGS 2.75 18-28 29/03A	EUR	2 324 380.59	0.83
<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>			<b>241 769.10</b>	<b>0.09</b>
230 000	EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	241 769.10	0.09
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 223 011.86</b>	<b>0.44</b>
697 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	704 931.86	0.25
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	EUR	518 080.00	0.19
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>4 707 164.79</b>	<b>1.68</b>
1 040 000	ELENIA FINANCE OYJ 0.375 20-27 06/02A	EUR	1 045 293.60	0.36
205 000	KOJAMO PLC 1.875 20-27 27/05A	EUR	219 741.55	0.08
405 000	METSO OUTOTEC O 0.8750 20-28 26/05A	EUR	410 544.45	0.15
200 000	OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A	EUR	199 529.00	0.07
442 000	OP CORPORATE BANK 0.625 19-29 12/11A	EUR	444 572.44	0.16
600 000	OP CORPORATE BANK PLC 0.50 20-25 12/08A	EUR	615 435.00	0.22
205 000	SATO OYJ 1.375 20-28 24/02A	EUR	211 885.95	0.08
580 000	STORA ENSO OYJ 0.6250 20-30 02/12A	EUR	575 162.80	0.21
1 000 000	UPM-KYMMENE OYJ 0.1250 20-28 19/11A	EUR	985 000.00	0.35
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>28 609 665.28</b>	<b>10.23</b>
400 000	ALSTOM SA 0.00 21-29 11/01A	EUR	389 048.00	0.14
900 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	1 000 453.50	0.36
1 200 000	BFCM 0.01 21-26 11/05A	EUR	1 195 296.00	0.43
700 000	BFCM 0.75 18-25 17/07A	EUR	724 146.50	0.26
900 000	BFCM 0.75 19-26 08/06A	EUR	931 720.50	0.33
300 000	BFCM 3.00 14-24 21/05A	EUR	327 048.00	0.12

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
400 000	BFCM 2.375 16-26 24/03A	EUR	436 556.00	0.16
300 000	BFCM 0.1 20-27 08/10A	EUR	299 103.00	0.11
400 000	BFCM 1.625 17-27 15/11A	EUR	423 930.00	0.15
200 000	BFCM 1.875 19-29 18/06A	EUR	215 019.00	0.08
200 000	BNP PARIBAS 1.00 18-24 17/04A	EUR	206 391.00	0.07
400 000	BPCE 0.625 19-24 26/09A	EUR	407 426.00	0.15
300 000	BPCE 0.25 21-31 14/01A	EUR	291 544.50	0.10
500 000	BPCE 0.375 16-23 05/10A	EUR	508 295.00	0.18
900 000	BPCE 0.6250 20-25 28/04A	EUR	923 881.50	0.33
1 700 000	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	1 903 192.50	0.68
100 000	CARREFOUR SA 1.0000 19-27 17/05A	EUR	104 539.50	0.04
1 000 000	CARREFOUR SA 2.625 20-27 15/12A	EUR	1 147 650.00	0.41
500 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375 20-27 04/10A	EUR	567 722.50	0.20
800 000	COENTR DE TR D'ELEC 0.875 17-24 29/09A	EUR	824 268.00	0.29
200 000	COVIVIO SA 1.6250 20-30 23/06A	EUR	214 429.00	0.08
500 000	CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	EUR	505 872.50	0.18
600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/01A	EUR	599 016.00	0.21
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	EUR	104 187.50	0.04
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 19-31 11/03A	EUR	120 738.00	0.04
700 000	EUTELSAT SA 1.5000 20-28 13/10A	EUR	726 260.50	0.26
895 000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.375 20-26 30/10A	EUR	952 069.68	0.34
765 000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	EUR	833 318.32	0.30
400 000	HLDG INFRA TRANSPORT 0.625 17-23 27/03A	EUR	404 112.00	0.14
1 200 000	HSBC CONTINENTAL EUR 0.1000 19-27 03/09A	EUR	1 197 582.00	0.43
400 000	HSBC FRANCE 0.25 19-24 17/05A	EUR	405 332.00	0.14
400 000	ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	EUR	419 268.00	0.15
600 000	ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	EUR	647 580.00	0.23
100 000	ORANGE SA 1.875 18-30 12/09A	EUR	113 391.50	0.04
1 600 000	ORANGE SA 1.625 20-32 07/04A	EUR	1 777 336.00	0.64
319 000	RCI BANQUE SA 1.375 17-24 08/03A	EUR	329 024.58	0.12
215 000	RCI BANQUE SA 0.625 16-21 10/11A	EUR	215 711.65	0.08
910 000	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	922 230.40	0.33
1 420 000	RENAULT SA 2 19-24 11/07A	EUR	1 493 627.00	0.53
200 000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	206 488.00	0.07
500 000	SOCIETE GENERALE 1.125 20-26 21/04A	EUR	516 672.50	0.18
400 000	TEREGA 0.625 20-28 27/02A	EUR	398 916.00	0.14
300 000	TEREGA 0.875 20-30 17/09A	EUR	303 751.50	0.11
100 000	UNIBAIL RODAMCO 1.75 19-34 27/02A	EUR	102 713.00	0.04
200 000	UNIBAIL RODAMCO 2.625 20-30 09/04A	EUR	226 576.00	0.08
400 000	UNIBAIL RODAMCO 0.8750 19-32 29/03A	EUR	378 066.00	0.14
200 000	UNIBAIL RODAMCO 1.75 19-49 01/07A	EUR	181 874.00	0.07
400 000	UNIBAIL RODAMCO 0.625 20-27 04/05A	EUR	398 148.00	0.14
200 000	UNIBAIL RODAMCO 1.125 16-27 28/04A	EUR	205 985.00	0.07
100 000	UNIBAIL RODAMCO 1.50 17-28 22/02A	EUR	104 751.50	0.04
695 000	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	777 406.15	0.28
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>20 460 204.07</b>	<b>7.32</b>
1 300 000	BAYER AG 0.75 20-27 06/01A	EUR	1 327 313.00	0.47
333 000	COMMERZBANK AG 0.50 19-26 04/12A	EUR	338 296.37	0.12
400 000	COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	EUR	404 944.00	0.14
600 000	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	624 963.00	0.22
230 000	CONTINENTAL AG 0.00 19-23 05/09U	EUR	230 109.25	0.08
200 000	CONTINENTAL AG 2.50 20-26 27/08A	EUR	222 249.00	0.08
508 000	COVESTRO AG 0.875 20-26 03/02A	EUR	525 678.40	0.19
508 000	COVESTRO AG 1.375 20-30 12/06A	EUR	540 339.28	0.19
400 000	DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	EUR	417 338.00	0.15
200 000	DEUTSCHE BANK 1.375 21-32 17/02A	EUR	198 977.00	0.07
500 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	EUR	562 185.00	0.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
140 000	E.ON SE 1.00 20-25 07/10A	EUR	145 844.30	0.05
325 000	E.ON SE 0.7500 20-30 18/12A	EUR	331 833.13	0.12
400 000	EUROGRID GMBH 1.875 15-25 10/06A	EUR	430 740.00	0.15
150 000	LANXESS AG 1.125 18-25 16/05A	EUR	157 156.50	0.06
3 300 000	MAHLE GMBH 2.375 15-22 20/05A	EUR	3 356 100.00	1.21
370 000	MAHLE GMBH 2.50 14-21 14/05A	EUR	370 799.20	0.13
700 000	MUNICH RE EMTN 6.25 12-42 26/05A	EUR	749 441.00	0.27
400 000	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	405 984.00	0.15
700 000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	743 540.00	0.27
525 000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	548 462.25	0.20
453 000	SYMRISE AG 1.3750 20-27 01/07A	EUR	478 286.46	0.17
600 000	VANTAGE TOWERS 0.3750 21-27 31/03A	EUR	598 374.00	0.21
700 000	VIER GAS TRANSPORT 0.125 19-29 10/09A	EUR	689 342.50	0.25
1 400 000	VOLKSWAGEN BANK 1.875 19-24 31/01A	EUR	1 470 686.00	0.53
1 700 000	VOLKSWAGEN BANK 2.50 19-26 31/07A	EUR	1 889 048.50	0.68
810 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 3.375 20-28 06/04A	EUR	964 224.00	0.34
255 000	VOLKSWAGEN LEASING 0.50 19-22 20/06A	EUR	256 895.93	0.09
1 200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.50 19-26 19/06A	EUR	1 269 528.00	0.45
200 000	ZF FINANCE GMBH 3.00 20-25 21/09A	EUR	211 526.00	0.08
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>672 805.95</b>	<b>0.24</b>
645 000	MOL HUNGARIAN OIL 1.50 20-27 08/10A	EUR	672 805.95	0.24
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>1 775 998.72</b>	<b>0.64</b>
300 000	ARION BANK 0.625 20-24 27/05A	EUR	302 001.00	0.11
165 000	ARION BANK 1.625 16-21 01/12A	EUR	166 957.72	0.06
200 000	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	202 497.00	0.07
1 100 000	LANDSBANKINN HF 0.5 20-24 20/05A	EUR	1 104 543.00	0.40
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>6 790 866.70</b>	<b>2.43</b>
400 000	AIB GROUP PLC 1.25 19-24 28/05A	EUR	414 236.00	0.15
100 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	106 651.50	0.04
336 000	CRH SMW FINANCE DAC 1.25 20-26 05/11A	EUR	355 965.12	0.13
155 000	FCA BANK SPA 0.625 19-22 24/11A	EUR	156 615.10	0.06
549 000	FCA BANK SPA 0.125 20-23 16/11A	EUR	550 542.69	0.20
440 000	FCA BANK SPA 0.50 20-23 18/09A	EUR	444 991.80	0.16
618 000	FRESENIUS FINANCE IRL 0.875 21-31 01/10A	EUR	613 182.69	0.22
300 000	GE CAP EURO FUNDING 4.625 07-27 22/02A	EUR	375 154.50	0.13
480 000	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	482 344.80	0.17
2 500 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	2 741 025.00	0.97
100 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	105 595.50	0.04
400 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	444 562.00	0.16
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>6 269 563.25</b>	<b>2.24</b>
760 000	BANCA MONTE DEI 1.8750 20-26 09/01A	EUR	759 217.20	0.27
747 000	FCA BANK SPA 0.25 20-23 28/02A	EUR	750 921.75	0.27
720 000	INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	768 031.20	0.27
675 000	INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	EUR	691 848.00	0.25
1 100 000	INTESA SANPAOLO 1.125 15-22 04/03A	EUR	1 113 546.50	0.40
700 000	INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	796 267.50	0.28
100 000	INTESA SANPAOLO 1.75 18-28 20/03A	EUR	106 507.50	0.04
1 310 000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	1 283 223.60	0.46
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>8 585 066.65</b>	<b>3.07</b>
700 000	ASAHI GROUP HLD 0.541 20-28 23/10A	EUR	702 660.00	0.25
500 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	505 800.00	0.18
900 000	NISSAN MOTOR CO 2.6520 20-26 17/03A	EUR	975 163.50	0.35
290 000	NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	EUR	323 268.80	0.12
3 255 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	EUR	3 612 952.35	1.29

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
600 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1.00 20-29 09/07A	EUR	616 089.00	0.22
1 200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1.375 20-32 09/07A	EUR	1 249 668.00	0.45
500 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	599 465.00	0.21
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>138 460.40</b>	<b>0.05</b>
130 000	HEATHROW FDG LTD 1.875 17-32 12/07A	EUR	138 460.40	0.05
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>15 445 394.65</b>	<b>5.52</b>
920 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	979 119.20	0.35
100 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	104 393.50	0.04
200 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	211 251.00	0.08
100 000	AROUNDTOWN SA 2.00 18-26 02/05A	EUR	107 662.00	0.04
220 000	CNH IND FIN 1.75 19-27 25/03A	EUR	235 585.90	0.08
600 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.8750 18-26 19/01A	EUR	645 501.00	0.23
1 487 000	DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	EUR	1 492 286.29	0.53
400 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	387 344.00	0.14
300 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	317 182.50	0.11
600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	590 961.00	0.21
300 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	318 174.00	0.11
973 000	HARMAN FINANCE 2.00 15-22 27/05A	EUR	992 537.84	0.35
249 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 1.1250 19-27 01/12A	EUR	259 409.44	0.09
500 000	HOLCIM FINANCE 1.750 17-29 29/08A	EUR	548 092.50	0.20
830 000	HOLCIM FINANCE 0.50 19-26 29/11A	EUR	840 084.50	0.30
591 000	HOLCIM FINANCE 0.6250 21-33 19/01A	EUR	568 805.00	0.20
872 000	JOHN DEERE CASH MGT 2.20 20-32 02/04A	EUR	1 035 962.16	0.37
235 000	LOGICOR FINANCING SA 1.50 20-26 13/07A	EUR	247 279.92	0.09
341 000	LOGICOR FINANCING SA 0.875 21-31 14/01A	EUR	329 629.36	0.12
483 000	LOGICOR FINANCING SA 1.625 19-27 15/07A	EUR	508 654.54	0.18
300 000	LOGICOR FINANCING SA 3.25 18-28 13/11A	EUR	349 141.50	0.12
1 025 000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 20-28 15/10A	EUR	1 029 622.75	0.37
410 000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.75 20-32 15/10A	EUR	413 892.95	0.15
125 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	132 853.12	0.05
400 000	TRATON FINANCE LUX 0.75 21-29 24/03A	EUR	402 112.00	0.14
1 800 000	TRATON FINANCE LUX 1.25 21-33 24/03A	EUR	1 806 120.00	0.66
612 000	TYCO ELECTRONICS 0.00 21-29 16/02A	EUR	591 736.68	0.21
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>206 374.00</b>	<b>0.07</b>
200 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	206 374.00	0.07
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>611 235.00</b>	<b>0.22</b>
600 000	BNZ INT FUNDING 0.375 19-24 14/09A	EUR	611 235.00	0.22
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>2 028 900.00</b>	<b>0.73</b>
2 000 000	DNB BANK ASA 0.25 19-24 09/04A	EUR	2 028 900.00	0.73
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>4 788 141.50</b>	<b>1.71</b>
500 000	BRISA C RODOV 2.00 16-23 22/03A	EUR	520 680.00	0.19
1 300 000	BRISA C RODOV 2.375 17-27 10/05A	EUR	1 463 338.50	0.52
800 000	BRISA C RODOV 3.875 14-21 01/04A	EUR	800 156.00	0.29
200 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	199 299.00	0.07
500 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	EUR	538 560.00	0.19
1 200 000	GALP ENERGIA 2.0 20-26 15/01A	EUR	1 266 108.00	0.45
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>2 097 939.25</b>	<b>0.75</b>
2 050 000	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	2 097 939.25	0.75
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>8 882 337.16</b>	<b>3.18</b>
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	831 932.00	0.30
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	926 832.00	0.33
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	EUR	206 391.00	0.07

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
200 000	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	203 482.00	0.07
200 000	BANCO DE SABADELL SA 1.625 18-24 07/09A	EUR	208 360.00	0.07
600 000	BANCO SANTANDER SA 4.379 18-28 12/04S	USD	570 712.16	0.20
300 000	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	303 315.00	0.11
300 000	BANCO SANTANDER SA 1.0 21-27 11/02Q	EUR	296 841.00	0.11
600 000	CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	EUR	625 677.00	0.22
300 000	CAIXABANK SA 0.50 21-29 09/02A	EUR	295 195.50	0.11
300 000	CAIXABANK SA 0.75 18-23 18/04A	EUR	304 782.00	0.11
400 000	CAIXABANK SA 0.75 19-26 09/07A	EUR	409 938.00	0.15
1 000 000	CAIXABANK SA 1.125 17-24 17/05A	EUR	1 034 045.00	0.37
700 000	CELLNEX FINANCE 0.00 21-33 15/02A	EUR	689 118.50	0.25
200 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 19-34 04/12A	EUR	195 890.00	0.07
400 000	SANTANDER CONS FIN 0.00 19-22 06/05A	EUR	406 812.00	0.15
300 000	SANTANDER CONS FIN 0.3750 19-24 27/06A	EUR	303 669.00	0.11
1 000 000	TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	EUR	1 069 345.00	0.38
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>2 973 586.61</b>	<b>1.06</b>
340 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.0 20-28 17/01A	EUR	346 783.00	0.12
250 000	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	258 541.25	0.09
700 000	ESSITY AB 1.125 15-25 05/03A	EUR	730 989.00	0.26
695 000	ESSITY AB 0.50 20-30 03/02A	EUR	699 305.53	0.25
150 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	152 828.25	0.05
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	101 117.00	0.04
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	105 799.50	0.04
138 000	SAGAX EURO MTN 0.7500 21-28 26/01A	EUR	137 074.02	0.05
421 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.000 20-25 15/04A	EUR	441 149.06	0.16
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>523 274.01</b>	<b>0.19</b>
231 000	CREDIT SUISSE GROUP 0.65 19-29 10/09A	EUR	227 468.01	0.08
300 000	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	295 806.00	0.11
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>36 822 348.16</b>	<b>13.17</b>
1 800 000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/022A	EUR	1 849 086.00	0.66
250 000	AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	EUR	244 997.50	0.09
370 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	EUR	378 461.90	0.14
705 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	774 171.08	0.28
700 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1.125 18-25 17/09A	EUR	733 992.00	0.26
623 000	ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	EUR	642 808.29	0.23
858 000	ASML HOLDING NV 0.25 20-30 25/02A	EUR	855 644.79	0.31
300 000	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	EUR	317 487.00	0.11
190 000	BMW FINANCE NV 0.00 19-23 24/03A	EUR	190 772.35	0.07
1 980 000	BMW FINANCE NV 0.0000 21-26 11/01A	EUR	1 979 871.30	0.71
100 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	104 462.00	0.04
500 000	COCA-COLA HBC FIN 0.625 19-29 21/11A	EUR	508 937.50	0.18
160 000	CONTI-GUMMI FINANCE 2.1250 20-23 27/11A	EUR	168 614.40	0.06
115 000	CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	EUR	120 666.05	0.04
275 000	CTP NV 2.125 20-25 01/10S	EUR	292 168.25	0.10
200 000	DE VOLKSBANK NV 0.01 19-24 16/09A	EUR	201 455.00	0.07
3 200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	EUR	3 294 944.00	1.17
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN 1.125 17-26 22/05A	EUR	422 828.00	0.15
1 000 000	DEUT TELEKOM INT FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	1 209 485.00	0.43
490 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.0 20-32 15/01A	EUR	486 366.65	0.17
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	105 470.00	0.04
422 000	DIGITAL INTREPI 0.6250 21-31 15/07A	EUR	407 525.40	0.15
1 150 000	DSM KONINKLIJKE 0.625 20-32 23/06A	EUR	1 173 534.75	0.42
1 500 000	EDP FINANCE 1.875 17-23 29/09A	EUR	1 574 347.50	0.56
1 229 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 330 398.65	0.48
800 000	ENEL FIN INTL 4.625 18-25 14/09S	USD	770 965.71	0.28
1 430 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	1 525 373.85	0.55

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
900 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	932 026.50	0.33
215 000	GIVAUDAN FIN EU 1.0000 20-27 22/04A	EUR	226 471.33	0.08
190 000	GIVAUDAN FIN EU 1.6250 20-32 22/04A	EUR	212 179.65	0.08
1 300 000	INNOGY FINANCE BV 5.75 03-33 14/02A	EUR	2 018 809.00	0.71
1 800 000	LINDE FINANCE BV 0.5500 20-32 19/05A	EUR	1 825 551.00	0.65
1 002 000	LYB INTERNATIONAL 0.875 19-26 17/09A	EUR	1 027 981.86	0.37
100 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	107 480.00	0.04
1 000 000	NATURGY FINANCE BV 1.2500 20-26 15/01A	EUR	1 055 140.00	0.38
100 000	NATURGY FINANCE BV 1.375 17-27 19/01A	EUR	106 619.50	0.04
100 000	NIBC BANK NV 1.50 17-22 31/01A	EUR	101 473.00	0.04
200 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	206 086.00	0.07
100 000	NIBC BANK NV 1.1250 18-23 19/04A	EUR	102 470.00	0.04
400 000	RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	EUR	412 574.00	0.15
900 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	922 639.50	0.33
920 000	SHELL INTL FINANCE 1.50 20-28 07/04A	EUR	1 002 211.20	0.36
200 000	SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A	EUR	200 946.00	0.07
115 000	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	121 360.08	0.04
345 000	SIGNIFY NV 2.0000 20-24 11/05A	EUR	364 922.03	0.13
500 000	SIGNIFY NV 2.3750 20-27 11/05A	EUR	555 627.50	0.20
518 000	UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	EUR	543 125.59	0.19
1 200 000	VONOVIA FINANCE BV 1.00 20-30 09/07A	EUR	1 238 376.00	0.44
100 000	VONOVIA FINANCE BV 1.625 19-39 07/10A	EUR	105 083.00	0.04
300 000	VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	EUR	306 567.00	0.11
100 000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 17-22 25/01A	EUR	100 886.00	0.04
100 000	VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-28 14/01A	EUR	107 857.00	0.04
300 000	VONOVIA FINANCE BV 1.50 16-26 10/06A	EUR	321 624.00	0.12
300 000	VONOVIA FINANCE BV 2.25 15-23 15/12A	EUR	319 405.50	0.11
400 000	WOLTERS KLUWER NV 0.75 20-30 03/07A	EUR	409 958.00	0.15
200 000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	202 063.00	0.07
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>13 174 597.55</b>	<b>4.71</b>
215 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 19-26 06/03A	EUR	228 252.60	0.08
200 000	ANZ NEW ZEALAND 1.125 18-25 20/03A	EUR	209 808.00	0.08
400 000	ASB FINANCE LTD 0.75 19-24 13/03A	EUR	411 750.00	0.15
790 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	886 692.05	0.32
1 000 000	BP CAPITAL MARKETS 1.953 16-25 03/03A	EUR	1 077 275.00	0.39
600 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.375 17-27 03/05A	EUR	646 227.00	0.23
400 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 19-24 24/06A	EUR	406 690.00	0.15
227 000	DIAGEO FINANCE PLC 1.00 18-25 22/04A	EUR	236 596.42	0.08
855 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.375 20-25 27/03A	EUR	963 422.55	0.34
300 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	332 766.00	0.12
1 450 000	INFORMA PLC 2.1250 20-25 06/10A	EUR	1 532 534.00	0.55
200 000	LLOYDS BANK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	222 528.00	0.08
800 000	LLOYDS BANKING GROUP 0.625 18-24 15/01A	EUR	809 324.00	0.29
163 000	LLOYDS BK CORP MKTS 0.375 20-25 28/01A	EUR	165 429.51	0.06
400 000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	442 456.00	0.16
200 000	SANTANDER UK PLC 1.125 15-25 10/03A	EUR	209 168.00	0.07
219 000	TESCO CORPORATE 2.50 19-25 02/05A	GBP	271 339.17	0.10
600 000	TESCO CORPORATE 2.75 20-30 27/04A	GBP	742 754.01	0.27
1 540 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	1 588 995.10	0.56
200 000	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	206 810.00	0.07
1 589 000	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	1 583 780.14	0.56
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>26 903 500.50</b>	<b>9.62</b>
400 000	AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	EUR	453 480.00	0.16
750 000	AT&T INC 1.05 18-23 09/05A	EUR	770 055.00	0.28
800 000	AT&T INC 1.95 19-23 15/09A	EUR	837 100.00	0.30
300 000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	359 556.00	0.13

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
740 000	AT&T INC 1.6000 20-28 19/05A	EUR	791 274.60	0.28
200 000	AT&T INC 2.05 20-32 19/05A	EUR	221 600.00	0.08
400 000	BANK OF AMERICA CORP 0.75 16-23 26/07A	EUR	408 380.00	0.15
323 000	CELANESE US HLDG LLC 1.25 17-25 11/02A	EUR	333 560.48	0.12
600 000	COCA-COLA CO 1.125 15-27 09/09A	EUR	638 463.00	0.23
1 200 000	COCA-COLA CO 1.875 14-26 22/09A	EUR	1 325 808.00	0.47
1 722 000	COCA-COLA CO 0.75 19-26 22/09A	EUR	1 791 895.98	0.64
384 000	EMERSON ELECTRIC CO 1.25 19-25 15/01A	EUR	406 337.28	0.15
806 000	EMERSON ELECTRIC CO 2.00 19-29 15/10A	EUR	918 162.96	0.33
1 109 000	EQUINIX INC 1.0000 21-33 15/03A	EUR	1 098 409.05	0.39
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	269 614.00	0.10
900 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.375 17-24 15/05A	EUR	926 469.00	0.33
710 000	IBM CORP 0.3 20-21 11/02A	EUR	711 863.75	0.25
300 000	IBM CORP 0.95 17-25 23/05A	EUR	312 813.00	0.11
1 485 000	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	1 581 562.12	0.57
350 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	375 541.25	0.13
500 000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	508 767.50	0.18
239 000	MORGAN STANLEY 0.4970 21-31 07/02A	EUR	235 496.26	0.08
700 000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	744 695.00	0.27
1 200 000	MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	EUR	1 263 654.00	0.45
125 000	NASDAQ INC 0.8750 20-30 13/02A	EUR	127 028.75	0.05
2 883 000	NEW YORK LIFE GLB 0.2500 20-27 23/01A	EUR	2 912 666.07	1.04
760 000	PARKER HANNIFIN CORP 1.125 17-25 01/03A	EUR	792 566.00	0.28
1 285 000	PEPSICO 0.50 20-28 06/05A	EUR	1 315 782.18	0.47
586 000	PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A	EUR	633 562.69	0.23
230 000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.50 21-32 16/02A	EUR	223 579.55	0.08
129 000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.625 19-31 10/09A	EUR	128 081.52	0.05
136 000	PROLOGIS LP 1.625 20-32 17/06A	EUR	148 270.60	0.05
830 000	VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	EUR	863 108.70	0.31
972 000	VERIZON COMMUNICATION 1.125 21-35 19/09A	EUR	962 766.00	0.34
333 000	VERIZON COMMUNICATION 2.55 21-31 21/03S	USD	282 605.18	0.10
167 000	VERIZON COMMUNICATION 3.4 21-41 22/03S	USD	143 720.45	0.05
355 000	WELLS FARGO 0.50 19-24 26/04A	EUR	360 312.58	0.13
700 000	WELLS FARGO 1.00 16-27 02/02A	EUR	724 892.00	0.26
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>68 837 830.46</b>	<b>24.62</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>2 406 003.00</b>	<b>0.86</b>
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	805 276.00	0.29
1 400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-28 16/11A	EUR	1 385 209.00	0.49
200 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-32 18/06A	EUR	215 518.00	0.08
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>1 026 471.50</b>	<b>0.37</b>
500 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	499 095.00	0.18
300 000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	312 232.50	0.11
200 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	215 144.00	0.08
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>538 667.76</b>	<b>0.19</b>
478 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	538 667.76	0.19
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>166 668.97</b>	<b>0.06</b>
165 000	JYSKE BANK DNK FL.R 20-25 15/10A	EUR	166 668.97	0.06
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>1 412 551.63</b>	<b>0.51</b>
823 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A	EUR	853 644.41	0.31
527 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	558 907.22	0.20
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>13 930 778.48</b>	<b>4.98</b>
2 000 000	BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	2 174 030.00	0.78
100 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	113 217.00	0.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
500 000	BNP PARIBAS FL.R 18-30 20/11A	EUR	537 525.00	0.19
400 000	BNP PARIBAS FL.R 20-28 19/02A	EUR	401 088.00	0.14
100 000	BNP PARIBAS FL.R 21-30 19/01A	EUR	98 540.50	0.04
300 000	BNP PARIBAS FL.R 14-27 14/10A	EUR	311 178.00	0.11
400 000	BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	406 306.00	0.15
1 100 000	BNP PARIBAS FL.R 20-32 15/01A	EUR	1 109 196.00	0.40
300 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	302 140.50	0.11
1 500 000	CCR RE SA FL.R 20-40 15/07A	EUR	1 647 277.50	0.59
200 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 14-XX 14/10A	EUR	228 538.00	0.08
1 000 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 16-48 27/09A	EUR	1 225 765.00	0.44
1 500 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	1 550 932.50	0.55
200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	208 726.00	0.07
400 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	480 104.00	0.17
300 000	SOLVAY FINANCE FL.R 15-XX 03/06A	EUR	338 605.50	0.12
805 000	TOTAL SE FL.R 19-XX 04/04A	EUR	822 887.10	0.29
500 000	TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	EUR	519 725.00	0.19
600 000	TOTAL SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	634 293.00	0.23
623 000	TOTAL SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	627 086.88	0.22
200 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	193 617.00	0.07
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>4 431 882.76</b>	<b>1.58</b>
222 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-26 10/06A	EUR	233 878.11	0.08
200 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-30 19/11A	EUR	207 430.00	0.07
1 100 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 20-40 08/10A	EUR	1 152 739.50	0.42
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	201 668.00	0.07
600 000	MUNICH RE EMTN FL.R 18-49 26/05A	EUR	699 285.00	0.25
700 000	MUNICH RE EMTN FL.R 12-42 26/05A	GBP	875 232.15	0.31
1 000 000	O2 TELEFONICA DE FIN FL.R 18-25 05/07A	EUR	1 061 650.00	0.38
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>634 425.00</b>	<b>0.23</b>
625 000	ISLANDSBANKI FL.R 18-24 19/01A	EUR	634 425.00	0.23
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 724 620.72</b>	<b>0.62</b>
100 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-24 08/07A	EUR	101 586.00	0.04
375 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-25 25/11A	EUR	385 329.38	0.14
190 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	189 305.34	0.07
1 000 000	ZURICH FINANCE IRELAN FL.R 20-50 17/09A	EUR	1 048 400.00	0.37
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>2 937 726.90</b>	<b>1.05</b>
250 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	306 441.25	0.11
260 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	EUR	312 096.20	0.11
700 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	773 451.00	0.28
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	317 016.00	0.11
900 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	925 483.50	0.33
294 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	303 238.95	0.11
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 271 237.95</b>	<b>0.81</b>
1 400 000	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	1 550 150.00	0.55
690 000	HOLCIM FINANCE FL.R 19-49 31/12A	EUR	721 087.95	0.26
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>303 486.00</b>	<b>0.11</b>
300 000	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A	EUR	303 486.00	0.11
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 961 507.50</b>	<b>0.70</b>
300 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	312 949.50	0.11
500 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/06A	EUR	499 540.00	0.18
500 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	521 965.00	0.19
500 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	EUR	511 090.00	0.18
100 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	115 963.00	0.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>697 485.00</b>	<b>0.25</b>
600 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	594 753.00	0.21
100 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	102 732.00	0.04
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>3 983 794.20</b>	<b>1.42</b>
1 762 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	1 950 798.30	0.69
600 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	610 422.00	0.22
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-25 17/07A	EUR	513 610.00	0.18
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-28 14/01A	EUR	498 025.00	0.18
410 000	UBS GROUP SA FL.R 20-26 29/01A	EUR	410 938.90	0.15
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>17 750 224.78</b>	<b>6.35</b>
220 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 19-49 19/02A	EUR	247 120.50	0.09
170 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	190 176.45	0.07
970 000	ATRADIUS FIN SUB FL.R 14-44 23/09A	EUR	1 072 577.50	0.38
832 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	824 050.24	0.29
400 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	420 536.00	0.15
330 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	356 449.50	0.13
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	1 031 630.00	0.37
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	301 936.50	0.11
700 000	ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	EUR	685 828.50	0.25
300 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	315 114.00	0.11
400 000	ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	421 394.00	0.15
1 100 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 164 971.50	0.42
1 600 000	RABOBANK FL.R 14-26 26/05A	EUR	1 605 792.00	0.57
1 354 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 21-XX 22/03A	EUR	1 354 758.24	0.48
500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	516 282.50	0.18
700 000	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	737 940.00	0.26
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 8-XX 27/06A	EUR	1 372 680.00	0.49
670 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	EUR	683 235.85	0.24
1 700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 859 689.50	0.67
2 300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/12A	EUR	2 376 107.00	0.86
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	211 955.00	0.08
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>3 266 578.01</b>	<b>1.17</b>
320 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	355 939.20	0.13
200 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	205 295.00	0.07
640 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-25 09/06A	EUR	649 891.20	0.23
500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	500 000.00	0.18
285 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.309 20-26 13/11A	EUR	285 570.00	0.10
200 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	210 322.00	0.08
455 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-25 04/03A	EUR	479 663.28	0.17
100 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	105 639.00	0.04
474 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	474 258.33	0.17
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>9 393 720.30</b>	<b>3.36</b>
592 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	EUR	608 502.00	0.22
600 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	729 273.00	0.26
1 200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-25 07/02A	EUR	1 247 346.00	0.45
500 000	CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	EUR	527 295.00	0.19
995 000	CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	EUR	1 003 865.45	0.36
3 160 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	3 295 801.00	1.17
810 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	812 012.85	0.29
500 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	538 140.00	0.19
600 000	MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	631 485.00	0.23

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	Shares of UCITS/UCI/ <i>Investmentsfondsaktien</i>		991 166.75	0.35
	UCITS/UCI/ <i>INVESTMENTSFONDSAKTIEN</i>		991 166.75	0.35
	LUXEMBOURG/ <i>LUXEMBURG</i>		991 166.75	0.35
998	NN (L) LIQUID SICAV EUR Z	EUR	991 166.75	0.35

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>45 117.69</b>	<b>0.02</b>
GLENCORE INTL AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	49 342.94	0.02
RENAULT EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 300 000.00	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	47 358.32	0.02
ANGLO AMERN PLC EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	500 000.00	20/06/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(51 583.57)	(0.02)
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-realisierte Ergebnisse	% des Nettovermögens	
						EUR		
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>						<b>12 602.39</b>	<b>0.00</b>	
3 000 000.00	EUR	12/12/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.07%	12 602.39	0.00	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
						EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(53 602.38)</b>	<b>(0.02)</b>	
EURO BOBL FUTURE	(117)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	15 804 360.00	(8 950.00)	0.00	
EURO BUND FUTURE	25	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	4 282 000.00	(1 750.00)	0.00	
EURO BUXL FUTURE	23	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	4 738 920.00	(83 700.00)	(0.03)	
EURO SCHATZ FUTURE	221	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	24 774 100.00	1 105.00	0.00	
LONG GILT FUTURE-LIF	(5)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	GBP	748 899.45	6 808.71	0.00	
US TREASURY BOND	(1)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	131 535.57	2 791.84	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(2)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	222.82	5 676.75	0.00	
US 10YR ULTRA (CBOT)	(5)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	611 280.10	17 967.49	0.01	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(5)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	524 965.70	6 447.83	0.00	

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

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

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>28 294.47</b>	<b>0.01</b>
EUR	167 692.22	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	144 311.06	(1 678.39)	0.00
GBP	2 554 666.64	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	2 982 388.93	15 887.82	0.01
USD	60 752.12	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	50 758.74	918.37	0.00
CHF	41 896 356.65	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	37 857 680.48	21 323.86	0.00
EUR	767 817.34	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	846 977.06	2 054.93	0.00
EUR	1 802 606.16	UBS	30/06/2021	USD	2 128 000.00	(4 562.88)	0.00
EUR	2 014 920.23	Société Générale	30/06/2021	GBP	1 724 000.00	(5 649.24)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge –

# T. Rowe Price European High Yield Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 45 140 801.12)	(2)	46 377 608.03
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 070 905.31
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		318 441.62
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		55 240.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		605 865.20
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	67 192.96
		<b>49 495 253.12</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		270 000.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		35 470.73
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	25 560.89
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	8 457.64
		<b>339 489.26</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>49 155 763.86</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 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>37 214 871.18</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	860 434.25
		<b>860 434.25</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	138 825.37
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 722.77
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		3 793.53
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		80.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	45 504.86
		<b>191 926.53</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>668 507.72</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	350 696.09
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(61 488.80)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(534 605.35)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>423 109.66</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 539 803.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	36 563.61
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 999 477.01</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(171 488.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	10 112 904.04
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>49 155 763.86</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 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	96 211.2210	0.0000	0.0000	96 211.2210
P - CHF - Hedged - Capitalisation	51 600.0000	0.0000	(42 500.0000)	9 100.0000
P - EUR - Capitalisation	42 696.0000	17 554.0000	(1 500.0000)	58 750.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	13 400.0000	0.0000	(6 200.0000)	7 200.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	167 808.8470	3 457.0300	(15 278.8470)	155 987.0300
M - CHF - Hedged - Capitalisation	666 817.8850	461 036.9000	(83 291.9000)	1 044 562.8850
M - CHF - Hedged - Distribution	87 461.0000	18 383.4520	(31 961.0000)	73 883.4520
M - EUR - Capitalisation	1 263 460.5585	641 749.1590	(283 996.5910)	1 621 213.1265
M - EUR - Distribution	261 935.8540	373 151.3640	(33 228.8540)	601 858.3640
M X1 - EUR - Capitalisation	25 359.7250	176 775.0000	(28 758.7250)	173 376.0000
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	53 410.0000	0.0000	53 410.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 500.0000	5 806.4880	0.0000	11 306.4880
M - GBP - Hedged - Distribution	144 879.1500	8 500.0000	(97 600.0000)	55 779.1500
N - USD - Hedged - Capitalisation	250 000.0000	0.0000	0.0000	250 000.0000
N - EUR - Capitalisation	532 472.5650	140 000.0000	(307 072.5650)	365 400.0000
N - EUR - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 127 953.57	1 057 082.24	887 792.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7237	10.9871	10.6203
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	97 334.35	520 420.30	376 756.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6961	10.0857	9.9935
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	638 101.18	436 562.40	165 188.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8613	10.2249	10.0866
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 058.87	138 200.29	62 866.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9804	10.3135	10.1398

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 860 965.17	1 871 061.79	1 756 785.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9303	11.1500	10.7186
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 369 858.27	6 825 160.42	3 760 641.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8848	10.2354	10.0863
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	716 145.33	824 781.51	193 662.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6929	9.4303	9.6831
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 918 588.12	13 110 176.40	5 617 150.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0526	10.3764	10.1799
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 917 846.12	2 503 097.62	2 717 495.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8326	9.5561	9.7751
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 922 596.04	263 710.58	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0892	10.3988	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	545 125.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2064	0.0000	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	127 710.31	58 209.35	56 986.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2953	10.5835	10.3612
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	559 767.13	1 410 740.37	361 682.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0354	9.7374	9.9420

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 984 743.29	2 788 132.40	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.9390	11.1525	0.0000
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	4 057 656.51	5 548 428.49	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.1047	10.4201	0.0000
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 180 485.78	1 146 713.33	1 174 254.31
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.8374	9.5559	9.7855

---

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>46 377 608.03</b>	<b>94.35</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>46 377 608.03</b>	<b>94.35</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>44 017 797.90</b>	<b>89.55</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>350 964.25</b>	<b>0.71</b>
350 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.625 21-28 15/03S	EUR	350 964.25	0.71
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>916 846.42</b>	<b>1.87</b>
855 000	THE HOUSE OF HIS 7.5 20-27 15/01A	EUR	916 846.42	1.87
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 053 722.25</b>	<b>2.14</b>
1 015 000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	1 053 722.25	2.14
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>5 770 649.02</b>	<b>11.74</b>
705 000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	711 235.72	1.45
610 000	CAB 3.3750 21-28 01/02S	EUR	608 767.80	1.24
200 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	210 502.00	0.43
270 000	CASINO GUICHARD 5.2500 21-27 15/04S	EUR	270 869.40	0.55
1 075 000	CONSTELLUM NV 4.25 17-26 15/02S	EUR	1 098 177.00	2.22
345 000	FAURECIA 2.375 21-29 15/06S	EUR	351 642.98	0.72
425 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	441 124.50	0.90
490 000	GOLDSTORY SAS 5.3750 21-26 01/03S	EUR	502 646.90	1.02
265 000	LABORATOIRE EIM 5.0000 21-29 01/02S	EUR	269 310.23	0.55
650 000	LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	EUR	656 903.00	1.34
175 000	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	EUR	176 900.50	0.36
157 964	NEWCO GB SAS PIK 8.00 17-22 15/12S	EUR	157 522.49	0.32
300 000	PARTS EUROPE SA 6.5000 20-25 16/07S	EUR	315 046.50	0.64
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>3 196 080.76</b>	<b>6.50</b>
900 000	CONSUS REAL ESTATE 9.625 19-24 15/05S	EUR	951 543.00	1.94
115 000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	125 984.80	0.26
335 000	NOVELIS SHEET I 3.3750 21-29 15/04S	EUR	345 628.41	0.70
625 000	PEACH PROPERTY 4.3750 20-25 15/11S	EUR	651 937.50	1.33
1 065 000	VERTICAL MIDCO 4.3750 20-27 15/07S	EUR	1 120 987.05	2.27
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>1 830 971.76</b>	<b>3.72</b>
930 000	ARDAGH METAL PACK 3.00 21-29 12/09S	EUR	925 842.90	1.88
745 000	DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	GBP	905 128.86	1.84
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>1 063 184.31</b>	<b>2.16</b>
473 000	INTER MEDIA COMM 4.875 17-22 31/12S	EUR	463 111.93	0.94
595 000	SOFIMA HOLDING S.P.A. 3.75 20-28 15/01S	EUR	600 072.38	1.22
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>2 515 496.92</b>	<b>5.12</b>
345 000	AA BOND CO 6.50 21-26 31/01S	GBP	418 898.48	0.85
580 000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	601 912.40	1.22
370 000	CPUK FINANCE LT 6.5000 20-26 28/08A	GBP	460 798.44	0.94
830 000	GALAXY BIDCO REGS 6.5 19-26 31/07S	GBP	1 033 887.60	2.11
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>5 727 358.59</b>	<b>11.65</b>
300 000	ADLER GROUP SA 2.7500 20-26 13/11A	EUR	307 060.50	0.62
480 000	ALTICE FINANCING SA 3.00 20-28 15/01S	EUR	460 490.40	0.94
370 000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	359 865.70	0.73
675 000	ALTICE FRANCE 8.00 20-27 15/05S	EUR	734 231.25	1.50
200 000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	217 564.00	0.44
183 116	ASR MEDIA AND SPONSO 5.125 19-24 31/08S	EUR	178 228.07	0.36

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
525 000	BANFF MERGER SU 8.3750 18-26 01/09S	EUR	555 502.50	1.13
630 000	CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S	EUR	640 609.20	1.31
356 000	CONTOURGLOBAL POWER 3.125 20-28 01/01S	EUR	359 015.32	0.73
515 000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	526 662.18	1.07
505 000	GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75 20-25 01/11S	EUR	522 967.90	1.06
220 000	KLEOPATRA FINCO SARL4.25 21-26 01/03S	EUR	220 077.00	0.45
250 000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	264 351.25	0.54
365 000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	380 733.32	0.77
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>515 673.65</b>	<b>1.05</b>
305 000	PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	296 713.15	0.60
220 000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	218 960.50	0.45
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>207 169.00</b>	<b>0.42</b>
200 000	ADEVINTA ASA 3.00 20-27 15/11S	EUR	207 169.00	0.42
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>216 825.00</b>	<b>0.44</b>
200 000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	216 825.00	0.44
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>803 784.00</b>	<b>1.64</b>
800 000	RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	803 784.00	1.64
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>784 583.10</b>	<b>1.60</b>
345 000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00 20-27 18/09S	EUR	354 763.50	0.72
420 000	VIA CELERE DESA 5.2500 21-26 01/04S	EUR	429 819.60	0.88
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>620 827.13</b>	<b>1.26</b>
615 000	VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 15/02S	EUR	620 827.13	1.26
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>722 638.58</b>	<b>1.47</b>
655 000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/01A	EUR	722 638.58	1.47
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 844 142.24</b>	<b>7.82</b>
595 000	DIAMOND BC BANK 5.625 17-25 15/08S	EUR	611 600.50	1.24
370 000	IPD 3 BV 5.5000 20-25 01/12S	EUR	383 173.85	0.78
445 000	OCI NV 3.625 20-25 15/10S	EUR	465 098.43	0.95
450 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 7.375 17-27 17/01S	USD	456 177.79	0.93
400 000	SIGMA HOLDCO B.V 5.75 18-26 15/05S	EUR	386 398.00	0.79
772 319	SUMMER BIDCO 9.00 20-25 15/11S	EUR	795 874.47	1.61
755 000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02S	EUR	745 819.20	1.52
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>8 264 669.03</b>	<b>16.82</b>
530 000	BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	625 874.10	1.27
360 000	BELLIS FINCO PLC 4.0 21-27 16/02S	GBP	424 578.97	0.86
410 000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	401 435.10	0.82
700 000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	714 959.00	1.45
275 000	HEATHROW FIN 4.125 19-29 01/09S	GBP	328 815.23	0.67
975 000	ICELAND BONDCO 4.625 17-25 15/03S	GBP	1 135 497.02	2.31
325 000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	334 423.37	0.68
450 000	JERROLD FINCO PLC 4.875 20-26 15/01S	GBP	538 346.54	1.10
400 000	JERROLD FINCO PLC 5.25 21-27 15/01S	GBP	477 114.52	0.97
360 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	432 957.21	0.88
680 000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 15/02S	EUR	690 723.60	1.41
100 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.6250 20-26 16/02S	EUR	108 098.00	0.22
375 000	SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	EUR	391 931.25	0.80
200 000	TRAVIS PERKINS PLC 3.75 20-26 17/02A	GBP	248 561.37	0.51
245 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 26/08S	EUR	250 499.03	0.51
625 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 15/03S	EUR	635 678.12	1.29
520 000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 31/01S	EUR	525 176.60	1.07

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>5 612 211.89</b>	<b>11.42</b>
660 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	698 124.90	1.42
475 000	AVIS BUDGET CAR 4.75 21-28 01/04S	USD	412 388.76	0.84
350 000	BAUSCH HEALTH 9.2500 18-26 01/04S	USD	330 807.03	0.67
335 000	BOXER PARENT CO 6.5000 20-25 02/10S	EUR	357 418.20	0.73
150 000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	151 781.25	0.31
690 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	730 137.30	1.48
210 000	ENERGIZER GAMMA 4.6250 18-26 15/07S	EUR	216 413.40	0.44
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	501 839.53	1.02
250 000	KRATON POLYMERS 5.2500 18-26 15/05S	EUR	258 401.25	0.53
665 000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	779 123.97	1.58
460 000	PRIMO WATER COR 3.8750 20-28 31/10S	EUR	469 591.00	0.96
840 000	TENNECO INC 5.125 21-29 15/04S	USD	706 185.30	1.44
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>2 359 810.13</b>	<b>4.80</b>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>263 415.00</b>	<b>0.54</b>
250 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S	EUR	263 415.00	0.54
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>727 403.63</b>	<b>1.48</b>
675 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	727 403.63	1.48
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>385 242.00</b>	<b>0.78</b>
400 000	FIRE BC FL.R 18-24 28/09Q	EUR	385 242.00	0.78
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>983 749.50</b>	<b>2.00</b>
900 000	LEASEPLAN CORPORATION FL.R 19-XX 29/05S	EUR	983 749.50	2.00

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> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						<b>67 192.96</b>	<b>0.14</b>
USD	5 947 296.93	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	4 969 000.18	89 903.01	0.19
CHF	12 257 626.75	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	11 074 576.83	7 692.22	0.02
GBP	683 286.21	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	796 977.07	4 959.72	0.01
EUR	6 591 937.56	JP Morgan	30/04/2021	GBP	5 641 103.30	(27 088.19)	(0.06)
EUR	212 230.39	Morgan Stanley	30/04/2021	USD	250 509.96	(795.98)	0.00
EUR	1 753 004.67	JP Morgan	30/04/2021	USD	2 065 865.17	(3 745.26)	(0.01)
EUR	965 665.91	UBS	30/04/2021	GBP	826 175.60	(3 732.56)	(0.01)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – PPM America US Corporate Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 115 694 882.75)	(2)	118 606 642.22
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 847 847.18
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 483.21
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		971 489.82
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	16 812.50
		<b>122 445 274.93</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		61 702.40
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 201 148.66
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	71 420.89
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	26 445.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	135 629.93
		<b>1 496 346.99</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>120 948 927.94</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>187 377 545.34</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 557 281.78
Bank interest/Bankzinsen		716.03
		<b>2 557 997.81</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	498 645.66
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 415.97
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 883.61
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	180 414.94
		<b>687 360.18</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 870 637.63</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 852 976.22
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	527 754.65
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 460.93)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	66 780.93
		<b>4 316 688.50</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(8 335 943.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	17 460.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(94 553.70)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(4 096 347.57)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(816 642.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(61 515 626.96)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>120 948 927.94</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	372 363.2610	10 000.0000	(272 368.2610)	109 995.0000
P - USD - Distribution	36 316.2610	17 600.0000	0.0000	53 916.2610
I - USD - Capitalisation	1 903 000.0000	0.0000	(600 000.0000)	1 303 000.0000
M - USD - Capitalisation	7 348 265.8730	1 157 331.6790	(3 505 315.9430)	5 000 281.6090
M - USD - Distribution	1 356 436.5220	214 475.7370	(652 222.6380)	918 689.6210
M X1 - USD - Capitalisation	41 144.5090	10 000.0000	(30 528.6400)	20 615.8690
M X1 - USD - Distribution	1 062 480.5830	31 300.0000	(381 785.5280)	711 995.0550
M - CHF - Hedged - Distribution	30 800.0000	1 675.0000	(10 200.0000)	22 275.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	79 400.0000	4 800.0000	0.0000	84 200.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	35 671.5900	14 476.0000	(36 972.5900)	13 175.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	6 200.0000	4 300.0000	0.0000	10 500.0000
N - USD - Capitalisation	2 566 205.2520	336 470.0000	(1 763 133.0210)	1 139 542.2310
N - USD - Distribution	460 000.0000	575 000.0000	(545 000.0000)	490 000.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	192 931.6200	268 497.2210	(92 931.6200)	368 497.2210

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 295 174.30	4 489 057.38	2 116 380.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7748	12.0556	11.2275
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	626 641.20	437 813.78	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6225	12.0556	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 579 416.24	23 216 778.21	14 722 474.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9566	12.2001	11.2850
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	59 383 036.10	89 147 394.08	53 098 454.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8759	12.1318	11.2477

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 323 170.29	15 900 749.25	12 837 940.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2368	11.7224	11.1562
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	245 773.86	500 498.04	151 801.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9216	12.1644	11.2520
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 070 721.88	12 475 132.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3354	11.7415	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	233 186.58	338 067.36	240 356.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4685	10.9762	10.7302
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	933 954.86	904 104.92	189 918.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0921	11.3867	10.8062
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	146 526.38	406 792.23	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1215	11.4038	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	119 607.93	72 275.39	35 148.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3912	11.6573	10.9839
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	191 657.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.8940
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 576 529.53	31 216 803.69	19 978 207.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9140	12.1646	11.2668

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	5 619 026.16	5 506 913.50	4 732 063.04
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.4674	11.9716	11.2668
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 868 596.38	2 121 494.78	2 069 045.11
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.4983	10.9961	10.7242

---

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			118 606 642.22	98.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			118 045 666.56	97.60
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>99 456 138.96</b>	<b>82.23</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>86 982.00</b>	<b>0.07</b>
80 000	WOODSIDE FINANCE 4.50 19-29 04/03S	USD	86 982.00	0.07
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>746 234.00</b>	<b>0.62</b>
546 000	AIRCASTLE LTD 5.2500 20-25 11/08S	USD	595 265.58	0.50
134 000	IHS MARKIT LTD 4.25 19-29 01/05S	USD	150 968.42	0.12
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>4 238 415.07</b>	<b>3.50</b>
89 000	AIR CANADA 2020-2A PT 5.25 20-29 01/04S	USD	94 991.93	0.08
1 000 000	BANK OF MONTREAL 1.85 20-25 01/05S	USD	1 024 155.00	0.85
565 000	CANADIAN PACIFI 2.0500 20-30 05/03S	USD	547 179.90	0.45
352 000	ELEMENT FLEET MANAGEM 3.85 20-25 15/06S	USD	370 911.20	0.31
90 000	GLENCORE FINANEC 5.5500 12-42 25/10S	USD	107 289.54	0.09
557 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.25 19-24 01/11S	USD	584 114.76	0.48
800 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.80 19-22 29/04S	USD	821 696.00	0.68
400 000	TORONTO-DOMINION 2.65 19-24 12/06S	USD	424 242.00	0.35
140 000	WASTE CONNECTIO 3.5000 19-29 01/05S	USD	151 016.74	0.12
100 000	WASTE CONNECTIO 4.2500 18-28 01/12S	USD	112 818.00	0.09
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>609 041.93</b>	<b>0.50</b>
286 000	ALIBABA GROUP 2.1250 21-31 09/02S	USD	272 716.73	0.22
200 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	212 051.72	0.18
119 000	VALE OVERSEAS 3.75 20-30 08/07S	USD	124 273.48	0.10
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>189 756.00</b>	<b>0.16</b>
200 000	TOTAL CAPITAL INTL 3.127 20-50 29/05S	USD	189 756.00	0.16
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>1 604 785.92</b>	<b>1.33</b>
150 000	AERCAP IRELAND CAP 6.50 20-25 15/07S	USD	174 819.30	0.14
192 000	AERCAP IRELAND CAP 3.65 17-27 21/07S	USD	201 316.90	0.17
31 000	AERCAP IRELAND CAP 4.45 18-25 01/10S	USD	33 721.32	0.03
989 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	1 132 568.18	0.94
62 000	STERIS IRISH FINCO 3.75 21-51 15/03S	USD	62 360.22	0.05
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>1 637 244.58</b>	<b>1.35</b>
300 000	MITSUBISHI UFJ FIN 2.193 20-25 25/02S	USD	309 196.50	0.26
836 000	MITSUBISHI UFJ FIN 1.4120 20-25 17/07S	USD	834 875.58	0.68
500 000	NTT FINANCE COR 1.1620 21-26 03/04S	USD	493 172.50	0.41
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>193 890.94</b>	<b>0.16</b>
187 000	FOOTHILL ESTRN TRA 3.924 19-53 15/01S	USD	193 890.94	0.16
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>343 496.00</b>	<b>0.28</b>
320 000	AMERICA MOVIL SAB 3.625 19-29 22/04S	USD	343 496.00	0.28
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>89 445.76</b>	<b>0.07</b>
64 000	TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	USD	89 445.76	0.07
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>1 372 955.89</b>	<b>1.14</b>
59 000	NXP B V 5.35 18-26 01/03S	USD	68 817.60	0.06
61 000	NXP BV/FDG/USA 2.70 20-25 01/05S	USD	64 027.43	0.05
100 000	NXP BV/FDG/USA 3.15 20-27 01/05S	USD	106 304.50	0.09
150 000	SHELL INTL FINANCE 3.125 19-49 07/11S	USD	145 719.00	0.12

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
416 000	SIEMENS FINANCIERING 1.2 21-26 11/03S	USD	411 303.36	0.34
590 000	SIEMENS FINANCIERING 2.15 21-31 11/03S	USD	576 784.00	0.48
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 555 450.52</b>	<b>3.77</b>
100 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.50 18-28 15/03S	USD	113 016.00	0.09
50 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.875 15-25 14/05S	USD	56 551.00	0.05
184 000	ANGLO AMERICAN CAP 2.625 20-30 10/09S	USD	180 828.76	0.15
580 000	ANGLO AMERICAN CAP 2.875 21-31 17/03S	USD	575 838.50	0.48
135 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.00 17-27 11/09S	USD	149 709.60	0.12
115 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.75 17-27 10/04S	USD	132 059.68	0.11
250 000	ANGLO AMERICAN CAP 5.375 20-25 01/04S	USD	285 652.50	0.24
500 000	BARCLAYS PLC 1.007 20-24 10/12S	USD	500 352.50	0.41
350 000	DIAGEO CAPITAL 2.1250 19-24 24/10S	USD	366 002.00	0.30
366 000	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	387 341.46	0.32
308 000	ROYALTY PHARMA PLC 3.3000 20-40 02/09S	USD	298 438.14	0.25
425 000	SMITH & NEPHEW 2.0320 20-30 14/10S	USD	400 979.00	0.33
765 000	UBS AG LONDON 1.7500 20-22 21/04S	USD	775 675.58	0.64
277 000	VODAFONE GROUP 5.00 18-38 30/05S	USD	333 005.80	0.28
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>83 788 440.35</b>	<b>69.28</b>
115 000	ABBVIE INC 4.30 16-36 14/05S	USD	131 488.70	0.11
560 000	ABBVIE INC 4.25 20-49 21/11S	USD	634 250.40	0.52
350 000	ABBVIE INC 4.50 15-35 14/05S	USD	406 630.00	0.34
93 000	ABBVIE INC 4.55 20-35 15/03S	USD	108 561.69	0.09
125 000	ACTIVISION BLIZZARD 2.50 20-50 15/09S	USD	105 234.37	0.09
238 000	ADVOCATE HEALTH & HOSP 2.211 20-30 15/06	USD	234 849.48	0.19
200 000	AEP TRANSMISSIO 3.1500 19-49 15/09S	USD	194 520.00	0.16
65 000	AEP TRANSMISSIO 3.8000 19-49 15/06S	USD	70 019.30	0.06
250 000	AETNA 2.75 12-22 15/11S	USD	257 507.50	0.21
408 000	ALPHABET INC 1.9000 20-40 15/08S	USD	354 019.56	0.29
91 000	ALTRIA GROUP INC 5.80 19-39 14/02S	USD	110 871.22	0.09
214 000	ALTRIA GROUP INC 5.375 13-44 31/01S	USD	251 148.26	0.21
45 000	ALTRIA GROUP INC 5.95 19-49 14/02S	USD	56 089.12	0.05
582 000	AMAZON.COM INC 2.50 20-50 03/06S	USD	519 926.79	0.43
259 000	AMAZON.COM INC 4.05 18-47 22/08S	USD	300 151.21	0.25
163 000	AMERICAN INTL 4.7500 18-48 01/04S	USD	193 398.69	0.16
575 000	AMERICAN TOWER CORP 2.10 20-30 15/06S	USD	549 622.37	0.45
50 000	AMERICAN TOWER CORP 2.40 20-25 15/03S	USD	52 111.25	0.04
203 000	AMERICAN TOWER CORP 2.90 20-30 15/01S	USD	207 086.39	0.17
179 000	AMERICAN TOWER CORP 3.80 19-29 15/08S	USD	195 134.17	0.16
150 000	AMERICAN WATER CAPITAL 4.15 19-49 01/06S	USD	170 105.25	0.14
150 000	AMERICAN WATER CAPITAL 4.20 18-48 01/09S	USD	171 151.50	0.14
101 000	AMGEN INC 2.45 20-30 21/02S	USD	101 746.39	0.08
346 000	AMGEN INC 3.15 20-40 21/02S	USD	343 951.68	0.28
160 000	AMGEN INC 4.663 16-51 15/06S	USD	194 564.80	0.16
49 000	ANALOG DEVICES INC 2.95 20-25 01/04S	USD	52 180.84	0.04
365 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 5.45 19-39 23/03S	USD	457 374.20	0.38
940 000	ANHEUSER-BUSCH CO LLC 4.90 19-46 01/02S	USD	1 117 772.80	0.93
425 000	APPLE INC 4.65 16-46 23/03S	USD	532 926.62	0.44
255 000	APPLE INC 1.125 20-25 11/05S	USD	256 635.82	0.21
400 000	APPLE INC 2.05 19-26 11/09S	USD	413 600.00	0.34
316 000	APPLE INC 2.65 20-50 11/05S	USD	288 308.92	0.24
400 000	APPLE INC 2.65 21-51 08/02S	USD	363 704.00	0.30
76 000	ARCHER-DANIELS-MIDLA 3.2500 20-30 27/03S	USD	81 687.84	0.07
141 000	ASCENSION HEALTH 2.532 19-29 15/11S	USD	145 034.01	0.12
79 000	ASCENSION HEALTH 3.945 16-46 15/11S	USD	90 630.38	0.07
200 000	ASHTREAD CAPITAL 4.2500 19-29 01/11S	USD	214 500.00	0.18
438 000	ASHTREAD CAPITAL 5.2500 18-26 01/08S	USD	459 908.93	0.38

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
434 000	AT&T INC 3.50 20-53 15/09S	USD	400 143.66	0.33
390 000	AT&T INC 4.35 19-29 01/03S	USD	440 557.65	0.36
250 000	AT&T INC 4.85 19-39 01/03S	USD	290 356.87	0.24
538 000	AT&T INC 3.10 20-43 01/02S	USD	502 193.41	0.42
610 000	AT&T INC 3.8 20-57 01/12S	USD	579 368.85	0.48
130 000	AT&T INC 5.25 17-37 01/03S	USD	157 392.30	0.13
91 000	AVANGRID INC 3.20 20-25 15/04S	USD	97 547.45	0.08
300 000	BALTIMORE GAS & ELEC 2.9000 20-50 15/06S	USD	278 772.00	0.23
260 000	BAT CAPITAL CORP 4.39 18-37 15/08S	USD	272 369.50	0.23
152 000	BAT CAPITAL CORP 4.54 18-47 15/08S	USD	153 180.28	0.13
320 000	BAYER US FINANC 4.6250 18-38 25/06S	USD	366 370.72	0.30
187 000	BAYLOR SCOTT & 2.8390 21-50 15/11S	USD	176 885.17	0.15
107 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.8500 20-30 12/03S	USD	104 388.13	0.09
600 000	BERKSHIRE HATHAWAY 2.85 21-51 15/05S	USD	538 983.00	0.45
281 000	BERKSHIRE HATHAWAY 2.85 20-50 15/10S	USD	259 561.11	0.21
75 000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.20 18-48 15/08S	USD	86 006.63	0.07
300 000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.25 19-49 15/01S	USD	346 909.50	0.29
233 000	BLACKROCK INC 2.40 20-30 30/04S	USD	236 275.98	0.20
100 000	BOEING CO 5.805 20-50 01/05S	USD	126 390.00	0.10
125 000	BOEING CO 3.25 19-35 01/02S	USD	120 452.50	0.10
440 000	BOEING CO 3.625 20-31 01/02S	USD	460 864.80	0.38
170 000	BOEING CO 5.04 20-27 01/05S	USD	194 026.95	0.16
383 000	BOEING CO 5.15 20-30 01/05S	USD	441 118.34	0.36
99 000	BOOKING HOLDINGS INC 4.10 20-25 13/04S	USD	110 205.46	0.09
108 000	BOOKING HOLDINGS INC 4.50 20-27 13/04S	USD	125 463.65	0.10
201 000	BOSTON PROPERTIES 2.90 19-30 15/03S	USD	203 148.69	0.17
250 000	BOSTON PROPERTIES INC 3.40 19-29 21/06S	USD	263 683.75	0.22
300 000	BP CAPITAL MARKETS 2.772 20-50 10/11S	USD	260 932.50	0.22
163 000	BP CAPITAL MARKETS 2.750 18-23 10/05S	USD	170 951.14	0.14
250 000	BP CAPITAL MARKETS 3.796 18-25 21/09S	USD	275 882.50	0.23
350 000	BRANCH BANKING 2.1500 19-24 06/12S	USD	366 268.00	0.30
138 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 2.90 20-24 26/07S	USD	147 544.77	0.12
126 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.125 20-39 15/06S	USD	146 738.97	0.12
238 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.35 20-47 15/11S	USD	282 589.30	0.23
143 480	BRITISH AIRWAYS PASS 3.3 19-32 15/12Q	USD	142 895.34	0.12
100 000	BRIXMOR OPERATI 4.0500 20-30 01/07S	USD	107 830.50	0.09
365 000	BROADCOM INC 4.15 20-30 15/11S	USD	394 179.93	0.33
227 000	BROADCOM 1.95 21-28 15/02S	USD	220 992.45	0.18
378 000	BROADCOM 2.45 21-31 15/02S	USD	357 353.64	0.30
91 000	BROADCOM 3.875 18-27 15/01S	USD	98 942.48	0.08
213 000	BROADCOM 4.11 20-28 15/09S	USD	232 495.89	0.19
475 000	BROADCOM 4.25 20-26 15/04S	USD	527 668.00	0.44
150 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	164 115.00	0.14
128 000	BURLINGTN NORTH SA 4.05 18-48 15/06S	USD	143 873.28	0.12
331 000	CARRIER GLOBAL 2.493 20-27 15/12S	USD	342 720.71	0.28
179 000	CENTENE CORP 3.375 20-30 15/02S	USD	181 392.33	0.15
261 000	CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	USD	282 792.20	0.23
209 000	CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	USD	219 638.10	0.18
537 000	CHARTER COM OPER 5.75 18-48 01/04S	USD	652 594.62	0.54
300 000	CHARTER COM OPER 2.8000 20-31 01/04S	USD	295 669.50	0.24
300 000	CHENIERE CORPUS 3.7 20-29 15/11S	USD	316 933.50	0.26
1 000 000	CHENIERE CORPUS 7.00 16-24 30/06S	USD	1 151 195.00	0.96
90 000	CHEVRON USA INC 3.25 21-29 15/10S	USD	96 983.10	0.08
99 000	CIGNA CORPORATION 3.20 20-40 15/03S	USD	99 009.90	0.08
206 000	CIGNA CORPORATION 3.40 20-50 15/03S	USD	203 362.17	0.17
14 000	CIGNA CORPORATION 3.75 19-23 15/07S	USD	14 971.81	0.01
200 000	CIGNA CORPORATION 4.90 19-48 15/12S	USD	245 021.00	0.20
138 000	CIGNA CORPORATION 3.05 20-22 20/11S	USD	143 348.19	0.12

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
338 000	CINTAS CORPORATION 3.70 17-27 01/04S	USD	375 249.29	0.31
520 000	CITIGROUP INC 3.20 16-26 21/10S	USD	559 002.60	0.46
600 000	COCA COLA CO 1.5 21-28 05/03S	USD	588 783.00	0.49
156 000	COLUMBIA PIPELINE GRP 4.50 16-25 01/12S	USD	175 181.76	0.14
200 000	COLUMBIA PIPELINE GRP 5.80 15-45 01/06S	USD	248 622.00	0.21
580 000	COMCAST CORP 1.9500 20-31 15/01S	USD	557 870.10	0.46
109 000	COMCAST CORP 4.6000 18-38 15/10S	USD	131 547.74	0.11
400 000	COMCAST CORP 4.7000 18-48 15/10S	USD	491 844.00	0.41
54 000	CONNECTICUT LIGHT 4.00 18-48 01/04S	USD	61 301.61	0.05
50 000	CONOCOPHILLIPS 4.875 21-47 01/10S	USD	61 030.25	0.05
461 000	CONS EDISON CO NY 3.95 20-50 01/04S	USD	498 709.80	0.41
166 000	CONS EDISON CO NY 4.45 14-44 15/03S	USD	191 771.50	0.16
126 000	CORNING INC 5.85 18-68 15/11S	USD	167 048.28	0.14
200 000	COSTAR GROUP INC 2.80 20-30 15/07S	USD	196 273.00	0.16
582 000	CREDIT SUISSE NEW YORK 1.00 20-23 05/05S	USD	585 282.48	0.48
550 000	CROWN CASTLE INTL 2.10 21-31 01/04S	USD	517 434.50	0.43
179 000	CROWN CASTLE INTL 3.15 18-23 15/07S	USD	189 272.81	0.16
100 000	CROWN CASTLE INTL 3.80 18-28 15/02S	USD	108 998.00	0.09
150 000	CSX CORP 4.50 19-49 15/03S	USD	175 182.00	0.14
23 000	CSX CORP 4.75 18-48 15/11S	USD	27 740.99	0.02
87 000	CVS HEALTH CORP 3.00 19-26 15/08S	USD	93 013.01	0.08
200 000	CVS HEALTH CORP 3.75 20-30 01/04S	USD	218 238.00	0.18
369 000	CVS HEALTH CORP 4.125 20-40 01/04S	USD	406 711.80	0.34
173 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	204 518.87	0.17
150 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	183 639.00	0.15
73 970	CVS HEALTH CORP 6.036 09-28 10/12M	USD	83 916.98	0.07
190 000	DELL INTL/EMC CORP 4.90 19-26 01/10S	USD	216 016.70	0.18
100 000	DELL INTL/EMC CORP 5.45 16-23 15/06S	USD	109 329.00	0.09
469 000	DELL INTL/EMC CORP 6.02 16-26 15/06S	USD	554 780.10	0.46
100 000	DIAMONDBACK ENERGY 3.25 19-26 01/12S	USD	105 103.00	0.09
189 000	DIAMONDBACK ENERGY 4.75 20-25 31/05S	USD	210 866.36	0.17
126 000	DOLLAR TREE 3.7000 18-23 15/05S	USD	133 838.46	0.11
125 000	DOW CHEMICAL 4.625 14-44 1/10S	USD	144 465.00	0.12
203 000	DPL INC 4.35 20-29 15/04S	USD	218 225.00	0.18
200 000	DUKE ENERGY FLO 1.75 20-30 15/06S	USD	189 615.00	0.16
125 000	DUKE ENERGY PROGRESS 4.10 13-43 15/03S	USD	139 868.75	0.12
60 000	DUPONT DE NEMOURS 5.4190 18-48 15/11S	USD	78 186.30	0.06
225 000	ENERGY TRANSFER OP 5.00 20-50 15/05S	USD	231 838.88	0.19
198 000	ENERGY TRANSFER OP 5.80 18-38 15/06S	USD	224 887.41	0.19
260 000	ENERGY TRANSFER OP 6.25 19-49 15/04S	USD	307 327.80	0.25
300 000	ENTERGY LOUISIA 2.9000 20-51 15/03S	USD	276 466.50	0.23
150 000	ENTERPRISE PRODUCTS 4.80 18-49 01/02S	USD	172 770.00	0.14
93 000	EQM MIDSTREAM PART 4.7500 18-23 15/07S	USD	96 855.32	0.08
157 000	EQUIFAX INC 2.6000 19-24 01/12S	USD	165 942.72	0.14
100 000	EQUIFAX INC 2.6000 20-25 15/12S	USD	105 368.00	0.09
93 000	EQUINIX INC 2.6250 19-24 18/11S	USD	97 995.03	0.08
440 000	EQUINIX INC 2.9000 19-26 18/11S	USD	464 668.60	0.38
94 000	EQUINIX INC 3.2000 19-29 18/11S	USD	97 492.57	0.08
660 000	EQUITABLE FINANCIAL 1.00 21-26 09/01S	USD	644 523.00	0.53
183 000	EQUITABLE FINANCIAL 1.40 20-25 07/07S	USD	182 751.12	0.15
316 000	EQUITABLE FINANCIAL 1.40 20-27 27/08S	USD	305 221.24	0.25
200 000	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	208 386.00	0.17
229 000	ESSENTIAL UTILITIES 2.7040 20-30 15/04S	USD	231 474.35	0.19
125 000	EVERSOURCE ENERGY 3.8 18-23 01/12S	USD	135 081.25	0.11
229 000	EVERSOURCE ENERGY 2.55 21-31 15/03S	USD	228 041.63	0.19
350 000	EXXON MOBIL CORP 4.227 20-40 19/03S	USD	393 993.25	0.33
43 000	FIRSTENERGY CORP 1.60 20-26 15/01S	USD	41 808.54	0.03
107 000	FIRSTENERGY CORP 2.25 20-30 01/09S	USD	99 176.69	0.08

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
211 000	FISERV INC 3.8 18-23 01/10S	USD	227 235.39	0.19
400 000	FIVE CORNERS FDG 2.85 20-30 15/05S	USD	410 988.00	0.34
243 000	FIVE CORNERS FDG 4.419 13-23 15/11S	USD	266 837.09	0.22
200 000	FLORIDA POWER&LIGHT 3.99 19-49 01/03S	USD	229 650.00	0.19
217 000	FLORIDA POWER&LIGHT 4.125 18-48 01/06S	USD	253 300.84	0.21
59 000	FMC CORP 3.2000 19-26 01/10S	USD	63 485.18	0.05
100 000	FOX CORP 5.476 20-39 25/01S	USD	124 663.00	0.10
563 000	FS KKR CAPITAL 3.4000 20-26 15/01S	USD	558 428.44	0.46
65 000	GENERAL ELECTRIC CO 3.4500 20-27 01/05S	USD	70 561.07	0.06
154 000	GENERAL ELECTRIC CO 3.6250 20-30 01/05S	USD	165 592.35	0.14
140 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.2500 20-40 01/05S	USD	153 938.40	0.13
302 000	GENERAL MOTORS CO 6.80 20-27 01/10S	USD	375 789.17	0.31
65 000	GENERAL MOTORS CO 5.95 18-49 01/04S	USD	82 586.07	0.07
300 000	GENERAL MOTORS FIN 4.35 18-25 09/04S	USD	329 991.00	0.27
350 000	GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	USD	401 660.00	0.33
90 000	GEORGIA POWER 3.70 20-50 30/01S	USD	92 760.30	0.08
50 000	GILEAD SCIENCES INC 4.80 14-44 01/04S	USD	60 166.50	0.05
626 000	GLENCORE FUNDING 2.50 20-30 01/09S	USD	600 981.91	0.50
40 000	GLENCORE FUNDING 4.1250 19-24 12/03S	USD	43 324.60	0.04
140 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.25 11-41 01/02S	USD	198 276.40	0.16
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.80 20-30 15/03S	USD	439 864.00	0.36
140 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.85 14-24 08/07S	USD	152 077.10	0.13
400 000	GUARDIAN LIFE GLOB 2.90 19-24 06/05S	USD	426 069.40	0.35
116 000	GUARDIAN LIFE INSUR 3.70 20-70 22/01S	USD	112 086.74	0.09
109 000	HALLIBURTON CO 5.00 15-45 15/11S	USD	121 463.06	0.10
95 000	HARTFORD FIN SERV GRP 2.80 19-29 19/08S	USD	98 381.53	0.08
110 000	HARTFORD FIN SERV GRP 3.60 19-49 19/08S	USD	114 912.60	0.10
460 000	HCA INC 4.125 19-29 15/06S	USD	508 530.00	0.42
123 000	HIGHWOODS REALT 2.6000 20-31 01/02S	USD	119 676.54	0.10
154 000	HOME DEPOT INC 3.30 20-40 15/04S	USD	162 083.46	0.13
85 000	HOME DEPOT INC 4.875 13-44 10/09S	USD	108 066.87	0.09
200 000	HOME DEPOT INC 2.9500 19-29 15/06S	USD	212 457.00	0.18
73 000	HOME DEPOT INC 3.3500 20-50 15/04S	USD	75 536.75	0.06
61 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	79 765.12	0.07
42 000	HYATT HOTELS CORP 5.3750 20-25 23/04S	USD	47 192.04	0.04
89 000	HYATT HOTELS CORP 5.7500 20-30 23/04S	USD	104 169.60	0.09
290 000	INTEL CORP 3.2500 19-49 15/11S	USD	290 609.00	0.24
200 000	INTERCONT EXCH INC 3.00 20-50 15/06S	USD	185 075.00	0.15
39 000	INTERCONT EXCHANGE INC 4.25 18-48 13/08S	USD	43 712.76	0.04
30 000	JOBSOHIO BEV SYST 2.833 20-38 01/01S	USD	30 317.40	0.03
74 000	JOHNS HOPKINS 2.813 20-60 01/01S	USD	69 572.26	0.06
550 000	JOHNSON & JOHNSON 1.30 20-30 01/09S	USD	516 898.25	0.43
355 000	JPMORGAN CHASE & CO 2.972 16-23 15/01S	USD	362 165.68	0.30
440 000	JPMORGAN CHASE & CO 3.109 20-41 22/04S	USD	438 251.00	0.36
520 000	JPMORGAN CHASE & CO 1.953 21-32 04/02S	USD	491 735.40	0.41
150 000	KEURIG DR PEPPER INC 4.417 19-25 25/05S	USD	168 318.75	0.14
100 000	KEURIG DR PEPPER INC 4.985 19-38 25/05S	USD	123 243.50	0.10
219 000	KINDER MORGAN INC 5.05 15-46 15/02S	USD	247 606.87	0.20
46 000	KINDER MORGAN INC 5.55 14-45 01/06S	USD	55 109.15	0.05
200 000	LAFARGE HOLCIM 4.75 16-46 22/09S	USD	230 712.00	0.19
170 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	177 354.20	0.15
247 000	LEIDOS INC 2.3000 20-31 15/02S	USD	233 435.99	0.19
172 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	177 985.60	0.15
360 000	LYB INT FINANCE III 3.625 20-51 01/04S	USD	354 236.40	0.29
100 000	LYB INTL FINANCE III 4.20 20-50 01/05S	USD	107 257.50	0.09
268 000	LYB INTL FINANCE III 2.875 20-25 01/05S	USD	283 271.98	0.23
85 000	MARATHON PETROLEUM 4.50 19-48 01/04S	USD	89 872.20	0.07
146 000	MARKEL CORP 5.0000 19-49 20/05S	USD	183 367.24	0.15

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
160 000	MARRIOTT INTL INC 4.625 20-30 15/06S	USD	179 052.00	0.15
259 000	MARS INC 2.3750 20-40 16/07S	USD	237 167.60	0.20
200 000	MARS INC 3.8750 19-39 01/04S	USD	223 492.00	0.18
181 000	MASSACHUSETTS INS TEC 2.294 20-51 01/07S	USD	161 771.65	0.13
250 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 3.375 20-50 15/04S	USD	245 458.75	0.20
410 000	MCCORMICK & CO 1.8500 21-31 15/02S	USD	385 945.30	0.32
54 000	MCDONALD'S CORP 2.1250 20-30 01/03S	USD	52 834.41	0.04
200 000	MCDONALD'S CORP 2.6250 19-29 01/09S	USD	204 926.00	0.17
143 000	MCDONALD'S CORP 3.6250 19-49 01/09S	USD	148 770.76	0.12
224 000	MICROSOFT CORP 2.40 16-26 08/08S	USD	236 508.16	0.20
520 000	MICROSOFT CORP 2.5250 20-50 01/06S	USD	474 559.80	0.39
441 000	MICROSOFT CORP 2.921 21-52 17/03S	USD	432 684.94	0.36
106 000	MID-AMERICA APARTMEN 3.95 19-29 15/03S	USD	117 154.91	0.10
173 000	MOHAWK INDUSTRI 3.6250 20-30 15/05S	USD	185 828.81	0.15
61 000	MONDELEZ INTL 2.75 20-30 13/04S	USD	62 367.01	0.05
464 000	MONDELEZ INTL 1.50 20-25 04/05S	USD	469 853.36	0.39
174 000	MORGAN STANLEY 4.35 14-26 08/09S	USD	196 405.11	0.16
395 000	MORGAN STANLEY 1.928 21-32 28/04S	USD	371 876.70	0.31
261 000	MORGAN STANLEY 3.625 17-27 20/01S	USD	286 622.37	0.24
82 000	MORGAN STANLEY 4.375 17-47 22/01S	USD	97 677.99	0.08
81 000	MPLX LP 4.25 20-27 01/12S	USD	90 989.73	0.08
121 000	MPLX LP 4.875 16-24 01/12S	USD	135 893.29	0.11
290 000	MPLX LP 1.7500 20-26 01/03S	USD	290 055.10	0.24
94 000	MPLX LP 5.5000 18-49 15/02S	USD	112 098.29	0.09
410 000	MYLAN INC 5.20 18-48 15/04S	USD	481 157.55	0.40
58 000	NARRAGANSETT ELECTRIC 3.395 20-30 09/04S	USD	61 743.90	0.05
154 000	NARRAGANSETT ELECTRIC 3.919 18-28 27/07S	USD	169 141.28	0.14
85 000	NEVADA POWER CO 3.7000 19-29 01/05S	USD	93 925.85	0.08
870 000	NEXTERA ENERGY CAP 0.65 21-23 01/03S	USD	872 536.05	0.72
100 000	NORTHERN NATURA 4.3000 18-49 15/01S	USD	113 444.30	0.09
581 000	NORTHERN STATES 2.6000 20-51 01/06S	USD	522 464.25	0.43
116 000	NORTHWESTERN UN 2.6400 20-50 01/12S	USD	110 061.56	0.09
100 000	NVIDIA CORP 3.7000 20-60 01/04S	USD	108 544.00	0.09
370 000	NVR INC 3.00 20-30 15/05S	USD	379 425.75	0.31
103 000	OHIO POWER CO 2.60 20-30 01/04S	USD	105 057.43	0.09
193 000	ONCOR ELECTRIC 3.1 19-49 15/09S	USD	188 607.32	0.16
285 000	ORACLE CORP 2.65 16-26 15/07S	USD	298 929.37	0.25
350 000	ORACLE CORP 3.60 20-50 01/04S	USD	340 194.75	0.28
241 000	ORACLE CORP 4.00 17-47 15/11S	USD	249 428.98	0.21
300 000	ORACLE CORP 4.125 15-45 15/05S	USD	316 233.00	0.26
110 000	ORACLE CORP 4.375 15-55 15/05S	USD	120 316.90	0.10
606 000	OTIS WORLDWIDE CORP 2.565 20-30 15/02S	USD	609 942.03	0.50
759 000	PACIFIC GAS & ELECTRIC 2.50 20-31 01/02S	USD	714 264.54	0.59
149 000	PACIFIC GAS & ELECTRIC 3.3 17-27 29/11S	USD	155 604.43	0.13
316 000	PACIFIC GAS & ELECTRIC 4.50 20-40 01/07S	USD	322 196.76	0.27
183 000	PAYPAL HOLDINGS 2.4000 19-24 01/10S	USD	192 516.00	0.16
497 000	PAYPAL HOLDINGS 2.8500 19-29 01/10S	USD	517 381.97	0.43
265 000	PEPSICO INC 3.5000 20-40 19/03S	USD	287 938.40	0.24
95 000	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	102 130.23	0.08
124 000	PFIZER INC 3.4500 19-29 15/03S	USD	136 104.88	0.11
200 000	PFIZER INC 4.0000 19-49 15/03S	USD	230 547.00	0.19
451 000	PHILIP MORRIS INTL 2.75 16-26 25/02S	USD	479 854.98	0.40
880 000	PHILLIPS 66 2.1500 20-30 15/12S	USD	834 970.40	0.69
286 000	PIEDMONT OPERAT 3.1500 20-30 15/08S	USD	279 367.66	0.23
405 000	PIONEER NATURAL 1.9000 20-30 15/08S	USD	376 666.20	0.31
108 000	PNC FINANCIAL SERVICE 2.55 20-30 22/01S	USD	109 596.24	0.09
600 000	PNC FINANCIAL SERVICE 3.450 19-29 23/04S	USD	651 090.00	0.54
590 000	PPG INDUSTRIES INC1.2 21-26 15/03S	USD	578 967.00	0.48

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
100 000	PPL ELECTRIC UT 4.1500 18-48 15/06S	USD	113 953.00	0.09
250 000	PSEG POWER LLC 3.8500 18-23 01/06S	USD	267 082.50	0.22
150 000	PUBLIC SERVICE ELECTR 3.2 19-49 01/08S	USD	150 803.25	0.12
100 000	PUGET SOUND ENE 4.2230 18-48 15/06S	USD	113 310.50	0.09
500 000	QUALCOMM INC 1.3 21-28 20/05S	USD	478 212.50	0.40
77 000	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	79 778.93	0.07
115 000	RALPH LAUREN CORP 1.7000 20-22 15/06S	USD	116 788.25	0.10
290 000	RAYTHEON TECH CORP 3.20 20-24 15/03S	USD	309 731.60	0.26
116 000	REGENCY CENTERS LP 2.95 19-29 15/09S	USD	118 274.76	0.10
315 000	REGENERON PHARMA 1.7500 20-30 15/09S	USD	291 252.15	0.24
80 000	REVENUE BONDS 3.384 19-40 01/12S	USD	83 170.40	0.07
364 000	REXFORD INDUSTRIAL 2.125 20-30 01/12S	USD	340 403.70	0.28
160 000	ROPER TECHNOLOGIES 1.0000 20-25 15/09S	USD	157 359.20	0.13
166 000	ROSS STORES INC 1.8750 20-31 15/04S	USD	155 438.25	0.13
336 000	SABINE PASS LIQ 5.75 14-24 15/05S	USD	379 985.76	0.31
307 000	SABINE PASS LIQ 5.875 17-26 30/06S	USD	360 204.64	0.30
424 000	SAN DIEGO G & E 1.7000 20-30 01/10S	USD	398 803.80	0.33
34 000	SCHLUMBERGER INVEST 2.65 20-30 26/06S	USD	34 192.61	0.03
77 000	SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30 20-30 15/05S	USD	75 872.72	0.06
126 000	SIMON PROPERTY 2.0000 19-24 13/09S	USD	130 447.17	0.11
105 000	SOUTHERN CALIF EDISON 3.248 19-48 01/04S	USD	106 746.15	0.09
415 000	SOUTHERN CALIF EDISON 3.65 20-50 01/02S	USD	410 949.60	0.34
46 000	SOUTHERN CALIF EDISON 4.125 18-48 01/03S	USD	48 561.51	0.04
155 000	SOUTHERN CALIF GAS 4.125 18-48 01/06S	USD	176 374.50	0.15
201 000	STARBUCKS CORP 2.25 20-30 12/03S	USD	198 352.83	0.16
30 000	STARBUCKS CORP 3.35 20-50 12/03S	USD	29 430.75	0.02
95 000	STATE OF OHIO TURNPIK 3.261 20-48 15/02S	USD	94 884.10	0.08
86 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	107 494.41	0.09
57 000	SYSCO CORP 6.60 20-40 01/04S	USD	79 508.25	0.07
101 000	SYSCO CORP 6.6000 20-50 01/04S	USD	145 598.07	0.12
90 000	TEXAS INSTRUMENTS INC 1.375 20-25 12/03S	USD	91 517.40	0.08
395 000	THE WALT DISNEY COMP 3.50 20-40 13/05S	USD	417 434.03	0.35
75 000	THE WALT DISNEY COMP 1.75 19-24 30/08S	USD	77 447.88	0.06
110 000	THE WALT DISNEY COMP 4.625 20-40 23/03S	USD	132 932.25	0.11
226 000	THE WALT DISNEY COMP 4.75 19-44 15/09S	USD	275 971.99	0.23
200 000	TIME WARNER CABLE 6.75 09-39 15/06S	USD	267 747.00	0.22
150 000	T-MOBILE USA INC 2.0500 20-28 15/02S	USD	147 240.00	0.12
568 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8000 20-25 16/10S	USD	557 906.64	0.46
53 000	TRINITY HEALTH 2.6320 21-40 01/12S	USD	49 539.16	0.04
100 000	UNION PACIFIC CORP 2.973 20-62 16/09S	USD	89 177.50	0.07
350 000	UNION PACIFIC CORP 3.60 17-37 15/09S	USD	374 284.75	0.31
250 000	UNION PACIFIC CORP 3.799 16-51 01/10S	USD	267 772.50	0.22
130 000	UNION PACIFIC CORP 5.70 17-47 15/04S	USD	142 363.00	0.12
154 000	UNION PACIFIC CORP 3.7500 20-70 05/02S	USD	158 035.57	0.13
63 194	UNITED AIR 2019-1 AA 4.15 19-31 25/08S	USD	67 338.14	0.06
315 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.25 18-48 19/06S	USD	371 857.50	0.31
37 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.45 18-48 15/12S	USD	45 171.82	0.04
150 000	UNIV CALIFORNIA 3.349 19-29 01/07S	USD	165 737.25	0.14
168 000	UNIVERSAL HEALT 2.65 20-30 15/10S	USD	163 081.80	0.13
42 000	UNIVERSITY OF CHICAGO 2.761 20-45 01/04S	USD	40 616.50	0.03
912 000	US BANCORP 1.3750 20-30 22/07S	USD	842 177.28	0.70
109 000	UTD RENTALS N.AMERICA 3.875 19-27 15/11S	USD	113 434.12	0.09
1 076 000	VERIZON COMMUNICATION 4.40 14-34 01/11S	USD	1 233 752.36	1.03
120 000	VERIZON COMMUNICATION 4.50 17-33 10/08S	USD	139 752.00	0.12
243 000	VERIZON COMMUNICATION 3.4 21-41 22/03S	USD	245 786.00	0.20
278 000	VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	310 103.44	0.26
260 000	VERIZON COMMUNICATION 4.125 16-46 15/08S	USD	288 141.88	0.24
480 000	VERIZON COMMUNICATION 4.329 18-28 21/09S	USD	549 384.00	0.45

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
10 000	VERIZON COMMUNICATION 5.012 17-49 15/04S	USD	12 381.00	0.01
200 000	VIACOMCBS INC 4.95 20-31 15/01S	USD	235 148.00	0.19
100 000	VIATRIS INC 4.0000 20-50 22/06S	USD	101 510.50	0.08
242 000	VIRGINIA ELEC 2.45 20-50 15/12S	USD	207 356.49	0.17
120 000	VISA INC 4.30 15-45 14/12S	USD	144 811.20	0.12
193 000	WALMART INC 2.9500 19-49 24/09S	USD	189 281.86	0.16
170 000	WELLS FARGO 3.90 21-XX 15/03Q	USD	171 677.05	0.14
150 000	WELLS FARGO 4.65 14-44 04/11S	USD	173 010.00	0.14
79 000	WELLS FARGO 4.90 15-45 17/11S	USD	94 450.82	0.08
400 000	7-ELEVEN INC 0.8000 21-24 10/02S	USD	398 689.60	0.33
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>17 819 557.11</b>	<b>14.73</b>
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>763 827.68</b>	<b>0.63</b>
784 000	MIZUHO FIN GROUP FL.R 21-27 22/05S	USD	763 827.68	0.63
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>971 938.92</b>	<b>0.80</b>
460 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-24 12/06S	USD	492 174.70	0.40
477 000	UBS GROUP SA FL.R 20-24 30/07S	USD	479 764.22	0.40
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>2 387 478.45</b>	<b>1.97</b>
439 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 18-24 18/05S	USD	468 513.97	0.39
300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 19-25 11/03S	USD	323 688.00	0.27
220 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 19-30 22/05S	USD	238 817.70	0.20
517 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-23 15/06S	USD	521 777.08	0.42
200 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	217 651.00	0.18
380 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-28 22/05S	USD	397 143.70	0.33
200 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 15/11S	USD	219 887.00	0.18
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>13 696 312.06</b>	<b>11.33</b>
179 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-26 23/01S	USD	192 553.88	0.16
188 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-29 05/03S	USD	207 962.78	0.17
111 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-51 20/03S	USD	123 461.97	0.10
99 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 16-XX 10/03S	USD	113 798.03	0.09
500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	537 007.50	0.44
650 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 29/04S	USD	648 300.25	0.54
280 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-41 19/06S	USD	261 254.00	0.22
300 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 13/02S	USD	298 261.50	0.25
920 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 23/07S	USD	865 315.20	0.72
430 000	CHARLES SCHWAB CORP FL.R 21-99 31/12Q	USD	437 026.20	0.36
67 000	CITIGROUP INC FL.R 17-28 10/01S	USD	74 019.93	0.06
770 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	768 629.40	0.64
532 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 16-XX 15/06S	USD	505 301.58	0.42
444 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 20-26 09/12S	USD	434 802.54	0.36
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-28 05/06S	USD	437 450.00	0.36
264 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-39 23/04S	USD	306 482.88	0.25
236 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-25 29/09S	USD	253 180.80	0.21
300 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-48 15/11S	USD	333 285.00	0.28
370 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-29 23/07S	USD	418 005.65	0.35
170 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-49 23/01S	USD	187 492.15	0.16
300 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-23 01/04S	USD	308 232.00	0.25
1 000 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 20-28 01/06S	USD	1 011 940.00	0.84
250 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-32 13/02S	USD	232 936.25	0.19
1 387 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-26 28/04S	USD	1 432 625.37	1.17
285 000	MORGAN STANLEY FL.R 17-28 22/07S	USD	310 392.07	0.26
646 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-31 22/01S	USD	655 822.43	0.54
262 000	STATE STREET CORP FL.R 19-25 01/11S	USD	275 680.33	0.23
200 000	SUNTRUST BANK FL.R 18-22 26/07S	USD	202 047.00	0.17
270 000	TRUIST FINANCIAL CORP FL.R 20-XX 01/06S	USD	292 754.25	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
400 000	WELLS FARGO FL.R 20-28 02/06S	USD	409 784.00	0.34
250 000	WELLS FARGO FL.R 20-41 30/04S	USD	245 033.75	0.20
350 000	WELLS FARGO FL.R 19-22 09/09S	USD	352 632.00	0.29
546 000	WELLS FARGO FL.R 20-26 11/02S	USD	562 841.37	0.47
<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>			<b>769 970.49</b>	<b>0.64</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>769 970.49</b>	<b>0.64</b>
151 008	BWSTA 2018-1 A3 3.43 18-22 15/12M	USD	151 819.59	0.13
263 323	GMCAR 2018-4 A3 3.21 18-23 16/10M	USD	267 251.02	0.22
348 450	JOHN DEERE OWNER TRUST 3.08 18-22 15/11M	USD	350 899.88	0.29
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>560 975.66</b>	<b>0.46</b>
<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>			<b>560 975.66</b>	<b>0.46</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>560 975.66</b>	<b>0.46</b>
40 434	DLL SECURITIZATION TRU 3.46 18-22 20/01M	USD	40 514.91	0.03
500 000	GMCAR 2018-4 B 3.45 18-24 17/06M	USD	520 460.75	0.43

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>16 812.50</b>	<b>0.01</b>
US ULTRA BD CBT 30YR	(7)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	1 268.53	1 937.50	0.00
US 10 YEARS NOTE	(11)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	1 440.31	5 843.75	0.00
US 10YR ULTRA (CBOT)	(17)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	2 442 687.50	9 031.25	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>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(135 629.93)</b>	<b>(0.11)</b>
CHF	234 917.14	Caceis Bank	15/04/2021	USD	254 067.20	(4 377.70)	0.00
EUR	5 967 707.03	Caceis Bank	15/04/2021	USD	7 143 225.96	(127 529.90)	(0.11)
USD	1 216 838.69	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 036 484.18	(1 661.99)	0.00
GBP	120 416.73	Caceis Bank	15/04/2021	USD	168 248.78	(2 103.67)	0.00
USD	1 734.62	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	1 248.55	11.93	0.00
USD	2 646.13	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	2 460.02	31.40	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Income Partners RMB Debt

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 057 768 792.95)	(2)	1 072 720 170.66
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		49 650 426.68
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 895 024.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		14 057 457.53
		<b>1 138 323 078.99</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		25 946 091.75
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 297 220.01
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	495 812.46
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	172 705.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 011 490.81
		<b>30 923 320.17</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>1 107 399 758.82</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>449 672 680.27</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	13 923 339.13
Bank interest/Bankzinsen		34 351.91
		<b>13 957 691.04</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 310 249.96
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 620.20
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 322.26
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	805 477.23
		<b>3 124 669.65</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>10 833 021.39</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(365 805.75)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	8 958 626.95
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	5 298 769.64
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>24 724 612.23</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	10 128 613.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(2 113 610.73)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>32 739 614.75</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(217 211.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	625 204 675.17
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 107 399 758.82</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	170 805.2840	249 159.2470	(112 300.0000)	307 664.5310
P - EUR - Hedged - Capitalisation	3 182.5510	45 967.1040	0.0000	49 149.6550
P - CNH - Capitalisation	0.0000	56 456.0000	0.0000	56 456.0000
I - CNH - Capitalisation	1 200 913.7390	1 331 061.1490	(60 313.3900)	2 471 661.4980
I X9 - CNH - Capitalisation	2 573 584.8810	3 028 335.0000	(199 174.0000)	5 402 745.8810
M - USD - Capitalisation	547 874.2100	1 917 333.7060	(674 683.5480)	1 790 524.3680
M - USD - Distribution	389 950.0000	483 388.4060	(188 799.0000)	684 539.4060
M X1 - USD - Capitalisation	3 740 636.3120	5 403 936.2390	(669 449.1470)	8 475 123.4040
M X1 - USD - Distribution	2 806 572.0000	3 719 402.4810	(300 999.0000)	6 224 975.4810
M - CHF - Hedged - Capitalisation	28 800.0000	94 645.4340	(5 400.0000)	118 045.4340
M - EUR - Hedged - Capitalisation	30 330.9050	153 338.1390	0.0000	183 669.0440
M - CNH - Capitalisation	11 377 592.1800	16 582 319.5330	(2 006 105.5110)	25 953 806.2020
M - CNH - Distribution	1 696 841.4480	2 634 614.0910	(247 307.0000)	4 084 148.5390
M X1 - CNH - Capitalisation	0.0000	173 223.1860	0.0000	173 223.1860
N - USD - Capitalisation	204 000.0000	1 097 616.1990	0.0000	1 301 616.1990
N - USD - Distribution	0.0000	247 620.4260	0.0000	247 620.4260
N - CNH - Capitalisation	4 302 171.7840	5 730 028.7640	(399 126.4650)	9 633 074.0830
N - CNH - Distribution	0.0000	1 007 350.2950	0.0000	1 007 350.2950

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 369 480.36	1 776 478.31	499 241.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9518	10.4006	10.0958
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	62 524.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	8.9320
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	486 005.90	30 042.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8883	9.4399	0.0000
<b>P - CNH - Capitalisation</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 638 552.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	117.5881	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CNH - Capitalisation</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	298 307 845.75	141 919 076.30	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	120.6912	118.1759	0.0000
<b>I X9 - CNH - Capitalisation</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	652 739 799.81	304 314 021.26	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	120.8163	118.2452	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 193 048.65	5 854 614.10	212 588.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2777	10.6861	10.3074
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 720 068.81	4 167 037.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2778	10.6861	0.0000
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	95 691 121.75	39 989 152.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2908	10.6905	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	70 285 267.44	30 003 568.10	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2909	10.6905	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 145 436.21	266 553.11	107 712.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7034	9.2553	9.1282
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 834 586.98	288 573.98	264 964.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9885	9.5142	9.3525
<b>M - CNH - Capitalisation</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 083 569 799.73	1 324 790 585.75	2 029 094.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	118.8099	116.4386	118.1867

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CNH - Distribution</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	483 082 541.91	197 577 792.62	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	118.2823	116.4386	0.0000
<b>M X1 - CNH - Capitalisation</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 594 456.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	118.8897	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 032 449.15	2 231 254.55	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5491	10.9375	0.0000
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 859 751.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5489	0.0000	0.0000
<b>N - CNH - Capitalisation</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 161 920 091.46	508 307 101.45	214 712 241.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	120.6178	118.1513	119.8053
<b>N - CNH - Distribution</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>	<b>CNH</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	121 504 368.51	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	120.6178	0.0000	0.0000

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



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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettvermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			1 072 720 170.66	96.87
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>			1 072 720 170.66	96.87
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>1 060 262 277.16</b>	<b>95.75</b>
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>12 200 676.50</b>	<b>1.10</b>
2 000 000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.25 17-22 21/04S	USD	2 040 340.00	0.18
5 575 000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.00 16-21 25/08S	USD	5 615 809.00	0.51
4 500 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.25 17-22 23/03S	USD	4 544 527.50	0.41
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>49 132 921.67</b>	<b>4.44</b>
1 000 000	AGILE GROUP HLDGS LTD 6.70 19-22 07/03S	USD	1 030 330.00	0.09
3 000 000	AGILE GRP HLG 3.85 20-21 18/11S	USD	3 007 395.00	0.27
3 500 000	CENTRAL CHINA 6.75 16-21 08/11S	USD	3 484 792.50	0.32
1 500 000	CENTRAL CHINA 7.25 19-23 24/04S	USD	1 432 500.00	0.13
2 000 000	CHINA AOYUAN GR 4.2000 21-22 20/01S	USD	1 980 040.00	0.18
2 000 000	CHINA AOYUAN GROUP 8.5 19-22 23/01S	USD	2 038 520.00	0.18
3 000 000	CHINA SCE GROUP HOLD 7.45 18-21 17/04S	USD	3 007 995.00	0.27
2 500 000	CHINA SCE GROUP HOLD 5.875 17-22 10/03S	USD	2 530 712.50	0.23
2 000 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.875 18-21 23/04S	USD	2 009 940.00	0.18
1 000 000	FANTASIA HOLDINGS 6.95 20-21 17/12S	USD	989 375.00	0.09
2 000 000	FANTASIA HOLDINGS 7.375 16-21 04/10S	USD	1 995 620.00	0.18
2 500 000	KWGP 7.875 18-21 09/08S	USD	2 548 800.00	0.23
5 000 000	POWERLONG REAL ESTATE 4.875 16-21 15/09S	USD	5 038 300.00	0.46
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 10.5 19-22 01/03S	USD	2 045 090.00	0.18
3 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 11.25 19-21 22/08S	USD	3 046 185.00	0.28
5 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	5 170 175.00	0.48
2 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	2 025 480.00	0.18
1 000 000	TIMES CHINA HLDG 5.75 17-22 26/04S	USD	1 013 355.00	0.09
2 000 000	TIMES CHINA HLDG 7.625 19-22 21/02S	USD	2 028 730.00	0.18
666 667	TIMES CHINA HLDG 7.85 18-21 04/06S	USD	673 516.67	0.06
2 000 000	ZHENRO PROP GRP 9.80 19-21 20/02S	USD	2 036 070.00	0.18
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>942 536 879.94</b>	<b>85.12</b>
110 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 2.96 20-30 17/04A	CNY	15 933 460.31	1.44
20 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.24 19-24 14/08A	CNY	3 050 554.96	0.28
50 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.33 16-26 06/01A	CNY	7 601 543.62	0.69
200 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.79 20-30 26/10A	CNY	30 897 801.84	2.79
10 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.74 19-29 12/07A	CNY	1 536 720.71	0.14
70 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.63 19-26 19/07A	CNY	10 778 285.36	0.97
10 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.95 16-31 26/02A	CNY	1 564 160.99	0.14
150 000 000	BANK OF COMMUNICATION 3.50 20-23 13/11A	CNY	22 960 627.11	2.07
50 000 000	CENTRAL HUIJIN INVEST 3.02 20-25 13/03A	CNY	7 484 163.12	0.68
50 000 000	CENTRAL HUIJIN INVEST 3.15 20-23 14/01A	CNY	7 623 336.26	0.69
50 000 000	CENTRAL HUIJIN INVEST 3.32 19-22 21/11A	CNY	7 652 009.18	0.69
20 000 000	CENTRAL HUIJIN INVEST 3.20 20-23 19/08A	CNY	3 041 105.63	0.27
70 000 000	CENTRAL HUIJIN INVEST 3.71 20-27C 18/09A	CNY	10 682 377.91	0.96
20 000 000	CHINA 2.7 16-26 03/11S	CNY	2 996 528.73	0.27
100 000 000	CHINA 2.94 19-24 17/10A	CNY	15 257 648.93	1.38
180 000 000	CHINA 3.12 19-26 05/12A	CNY	27 530 523.59	2.49
120 000 000	CHINA 2.9 16-26 05/05S	CNY	18 151 676.73	1.64
690 000 000	CHINA 3.2700 20-30 19/11S	CNY	105 991 097.27	9.57
200 000 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	30 800 303.22	2.78
60 000 000	CHINA 3.25 19-49 22/07S	CNY	9 395 130.70	0.85
130 000 000	CHINA CONSTRUCTION BK 3.5 20-23 29/10A	CNY	19 926 955.55	1.80
20 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.23 20-25 10/01A	CNY	3 040 672.36	0.27

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettvermögens</i>
20 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.89 20-25 22/06A	CNY	2 997 727.82	0.27
40 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.09 20-30 18/06A	CNY	5 849 081.09	0.53
170 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.30 21-26 03/03A	CNY	25 860 368.14	2.34
100 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.34 20-25 14/07A	CNY	15 245 391.05	1.38
70 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.42 19-24 02/07A	CNY	10 730 507.84	0.97
100 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.43 20-27 14/01A	CNY	15 201 767.63	1.37
10 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.48 19-29 08/01A	CNY	1 510 992.12	0.14
160 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.66 21-31 01/03A	CNY	24 599 979.96	2.22
250 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.70 20-30 20/10A	CNY	38 381 595.01	3.47
10 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 4.15 18-25 26/10A	CNY	1 576 253.34	0.14
20 000 000	CHINA HUANENG GROUP 4.70 14-24 07/11A	CNY	3 159 153.56	0.29
100 000 000	CHINA MERCHANTS BA 3.48 20-23 10/11A	CNY	15 303 148.79	1.38
20 000 000	CHINA POWER INVESTMENT 3.88 19-24 05/07A	CNY	3 076 819.01	0.28
70 000 000	CHINA POWER INVESTMENT 3.90 19-22 16/04A	CNY	10 778 541.66	0.97
30 000 000	CHINA POWER INVESTMENT 4.05 19-24 05/06A	CNY	4 639 773.28	0.42
40 000 000	CHINA RAILWAY GROUP 3.7000 15-25 07/12A	CNY	6 180 823.53	0.56
50 000 000	CHINA RAILWAY GROUP 4.3200 15-25 15/07A	CNY	7 905 660.44	0.71
50 000 000	CHINA SOUTHERN POWER 2.70 20-25 27/05A	CNY	7 378 960.42	0.67
120 000 000	CHINA SOUTHERN POWER 3.76 19-24 14/01A	CNY	18 484 145.34	1.67
70 000 000	CHINA SOUTHERN POWER 4.87 18-23 12/04A	CNY	11 012 554.36	0.99
50 000 000	CHINA STATE RAILWAY 4.19 17-22 13/04A	CNY	7 727 139.26	0.70
230 000 000	CHINA 1.99 20-25 09/04A	CNY	33 673 339.29	3.04
140 000 000	CHINA 2.41 20-25 19/06A	CNY	20 804 539.23	1.88
30 000 000	CHINA 2.85 20-27 04/06A	CNY	4 496 005.91	0.41
490 000 000	CHINA 3.02 20-25 22/10A	CNY	74 784 643.90	6.75
50 000 000	CHINA 3.13 19-29 21/11S	CNY	7 564 571.64	0.68
60 000 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	9 191 857.29	0.83
240 000 000	CHINA 3.3900 20-50 16/03S	CNY	34 359 727.43	3.10
530 000 000	CHINA 3.81 20-21 14/03S	CNY	82 291 129.79	7.43
10 000 000	CHINA 4.08 18-48 22/10S	CNY	1 623 226.90	0.15
90 000 000	EXP IMP BANK CHINA 2.93 20-25 02/03A	CNY	13 520 393.20	1.22
150 000 000	EXP IMP BANK CHINA 3.23 20-30 23/03A	CNY	22 226 092.27	2.01
60 000 000	EXP IMP BANK CHINA 3.28 19-24 11/02A	CNY	9 175 019.68	0.83
10 000 000	EXP IMP BANK CHINA 3.86 19-29 20/05A	CNY	1 551 334.82	0.14
70 000 000	GD POWER DEVELOPMENT 2.53 20-23 20/05A	CNY	10 506 768.27	0.95
20 000 000	HUANENG POWER I 4.6900 17-22 12/07A	CNY	3 113 028.22	0.28
20 000 000	STATE POWER INV 3.0000 20-23 16/03A	CNY	3 035 682.25	0.27
40 000 000	STATE POWER INV 3.1500 20-23 06/07A	CNY	6 073 967.12	0.55
2 000 000	ZHONGAN ONLINE 3.5000 20-26 08/03S	USD	2 038 280.00	0.18
1 000 000	ZHONGAN ONLINE P&C 3.125 20-25 09/07S	USD	1 010 205.00	0.09
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>8 277 559.52</b>	<b>0.75</b>
1 349 607	CHINA CITY IN DEFAULT 5.35 14-17 03/07S - FV, refer to/voir note 2	CNH	0.00	0.00
2 000 000	FAR EAST HORIZON LTD 2.625 21-24 03/03S	USD	2 008 480.00	0.18
40 000 000	FAR EAST HORIZON LTD 4.70 21-24 09/02S	CNH	6 269 079.52	0.57
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>48 114 239.53</b>	<b>4.34</b>
300 000 000	CHINA DEVELOPEME 2.9800 21-24 08/01A	CNY	45 570 039.53	4.11
2 500 000	CHINA HUANENG GROUP 2.85 20-XX 09/006S	USD	2 544 200.00	0.23
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>		<b>12 457 893.50</b>	<b>1.12</b>
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>6 139 920.00</b>	<b>0.55</b>
6 000 000	HUANENG HONG KONG FL.R 17-XX 30.10S	USD	6 139 920.00	0.55
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>398 290.50</b>	<b>0.04</b>
450 000	KING TALENT FL.R 17-XX 04/12S	USD	398 290.50	0.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>5 919 683.00</b>	<b>0.53</b>
5 800 000	CHALIECO HK CO FL.R 19-XX 21/05S	USD	5 919 683.00	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>(1 011 490.81)</b>	<b>(0.09)</b>
USD	15 435.58	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	14 554.58	(34.23)	0.00
CHF	1 157 897.03	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 252 286.90	(21 577.51)	0.00
EUR	2 344 032.65	Caceis Bank	15/04/2021	USD	2 805 759.59	(50 091.37)	0.00
USD	32 583.38	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	27 779.76	(74.76)	0.00
CNY	68 970 200.00	Caceis Bank	28/04/2021	USD	10 566 906.70	(68 341.00)	(0.01)
CNY	527 101 550.00	Caceis Bank	06/05/2021	USD	80 912 475.80	(728 342.29)	(0.07)
CNY	25 000 000.00	Caceis Bank	10/05/2021	USD	3 848 522.17	(46 724.25)	0.00
CNY	48 742 500.00	Caceis Bank	24/05/2021	USD	7 500 000.00	(96 305.40)	(0.01)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Ashmore Emerging Market Local Currency Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 96 190 054.51)	(2)	89 130 888.71
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 353 166.49
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		76 603.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 542 469.58
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		976.61
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>	(2)	18.24
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	59 436.94
		<b>97 163 559.94</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		176 037.61
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	68 952.39
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	18 706.99
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 452 650.99
		<b>1 716 347.98</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>95 447 211.96</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 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>70 941 229.52</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 480 804.96
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		26 525.11
Bank interest/Bankzinsen		12 977.55
		<b>2 520 307.62</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	387 120.55
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	20 659.10
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		660.73
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		383.56
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	111 570.52
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	615.01
		<b>521 009.47</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 999 298.15</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	402 368.59
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	30 608.04
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 803 046.21)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	1 287 792.53
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 917 021.10</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	694 475.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	3 669.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 145 679.37)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 469 486.99</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 505 704.68)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	24 542 200.13
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>95 447 211.96</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 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	312 186.0560	5 850.0000	(40 111.0000)	277 925.0560
P - USD - Distribution	36 138.0050	43 710.0000	(27 021.0000)	52 827.0050
P - CHF - Hedged - Capitalisation	61 291.0000	0.0000	(3 200.0000)	58 091.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	327 748.2320	0.0000	(64 265.4090)	263 482.8230
P - EUR - Hedged - Distribution	9 250.0000	0.0000	0.0000	9 250.0000
I - USD - Capitalisation	380 760.4060	200.0000	(4 100.0000)	376 860.4060
I - USD - Distribution	72 283.3730	0.0000	0.0000	72 283.3730
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	1 492 887.9160	0.0000	1 492 887.9160
I - CHF - Hedged - Capitalisation	50 092.0000	18 900.0000	(32 550.0000)	36 442.0000
M - USD - Capitalisation	1 411 562.6750	443 975.1410	(199 593.0000)	1 655 944.8160
M - USD - Distribution	936 309.2350	465 311.6960	(140 689.1960)	1 260 931.7350
M X1 - USD - Capitalisation	16 020.3940	5 200.0000	(3.5070)	21 216.8870
M X1 - USD - Distribution	112 706.7640	0.0000	(24 989.3020)	87 717.4620
M - CHF - Hedged - Capitalisation	755 212.0510	31 539.0690	(121 780.0000)	664 971.1200
M - CHF - Hedged - Distribution	15 295.8250	10 000.0000	(5 295.8250)	20 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	541 571.7360	73 600.0000	(44 739.0000)	570 432.7360
M - EUR - Hedged - Distribution	412 972.2130	8 247.0000	(17 789.7950)	403 429.4180
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	44 576.4500	0.0000	0.0000	44 576.4500
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	132 574.6800	0.0000	(23 856.9880)	108 717.6920
M - GBP - Distribution	104 359.0000	0.0000	(1 469.0000)	102 890.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	13 580.0000	0.0000	0.0000	13 580.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	14 314.2060	0.0000	0.0000	14 314.2060
N - USD - Capitalisation	335 730.4780	103 400.0000	(53 000.0000)	386 130.4780
N - USD - Distribution	382 573.1740	367 826.1580	(86 216.5590)	664 182.7730
N - CHF - Hedged - Capitalisation	120 209.7640	0.0000	0.0000	120 209.7640
N - GBP - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 062 061.37	3 338 869.76	4 862 215.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0176	10.6951	11.3994
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	551 450.59	386 500.72	399 278.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4388	10.6951	11.3994

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	564 208.41	582 698.15	981 802.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7125	9.5071	10.4153
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 589 499.46	3 149 062.82	7 516 994.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8280	9.6082	10.5062
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 908.63	80 159.95	92 642.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4226	8.6659	10.0154
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 298 550.90	4 199 096.92	41 157 059.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4062	11.0282	11.6607
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	716 220.17	736 420.65	6 627 499.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9085	10.1880	11.1895
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 083 738.12	0.00	18 110 773.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4434	0.0000	11.6652
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	365 748.49	490 148.04	5 765 544.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0365	9.7850	10.6344
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 687 683.42	15 417 240.21	195 613 786.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2852	10.9221	11.5717
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 546 574.72	8 806 098.83	42 966 290.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1572	9.4051	10.5608

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	240 699.73	175 635.59	9 006 526.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3447	10.9633	11.5795
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	849 313.21	1 122 018.34	26 411.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6824	9.9552	10.5645
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 607 540.28	7 323 502.55	26 670 359.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9366	9.6973	10.5602
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	159 679.25	126 209.17	145 840.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.9840	8.2512	9.5347
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 742 399.98	5 313 964.00	32 237 327.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0667	9.8121	10.6650
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 292 276.81	3 478 522.60	18 804 607.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.1607	8.4231	9.7343
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	451 106.73	439 037.22	5 135 577.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1198	9.8491	10.6723
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	964 023.18	1 190 087.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8672	8.9767	0.0000
<b>M - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	816 349.49	909 659.85	6 494 148.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.9342	8.7166	10.2912

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	141 892.22	137 794.30	2 104 430.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4486	10.1469	10.9928
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	121 116.85	124 725.85	742 168.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4613	8.7134	10.0376
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 385 248.26	3 688 336.84	61 868 169.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3569	10.9860	11.6277
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 216 429.87	3 678 454.84	9 928 775.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3595	9.6150	10.8028
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 202 028.66	1 172 493.56	6 215 734.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9994	9.7537	10.6110
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	3 500 782.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.7167
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	768 885.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.0625
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 049 395.20	1 018 579.60	1 102 390.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4940	10.1858	11.0239

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>89 130 888.71</b>	<b>93.38</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>80 516 621.76</b>	<b>84.35</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>80 516 621.76</b>	<b>84.35</b>
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>8 186 792.97</b>	<b>8.58</b>
5 275	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	978 328.12	1.02
4 337	BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	BRL	803 030.25	0.84
3 282	BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	BRL	611 556.24	0.64
17 942	BRAZIL -DY- 10.00 14-25 01/01S	BRL	3 360 355.02	3.53
16 860	BRAZIL 0.00 20-24 01/01U	BRL	2 433 523.34	2.55
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>566 788.07</b>	<b>0.59</b>
3 000	CHILE 1.90 18-30 01/09S	CLP	138 705.72	0.15
280 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	428 082.35	0.44
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>6 826 752.39</b>	<b>7.15</b>
13 920 000	CHINA 1.99 20-25 09/04A	CNY	2 037 969.05	2.13
7 820 000	CHINA 2.36 20-23 02/07A	CNY	1 180 766.71	1.23
5 420 000	CHINA 2.68 20-30 21/05S	CNY	791 344.94	0.83
5 720 000	CHINA 2.85 20-27 04/06A	CNY	857 238.46	0.90
6 547 000	CHINA 3.81 20-21 14/03S	CNY	1 016 528.35	1.07
6 140 000	CHINA 3.2800 20-27 03/12A	CNY	942 904.88	0.99
<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>			<b>5 483 643.81</b>	<b>5.75</b>
1 536 700 000	COLOMBIA 10.00 08-24 24/07A	COP	489 644.99	0.51
1 989 000 000	COLOMBIA 5.75 20-27 03/11A	COP	528 900.92	0.55
2 828 400 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	750 253.46	0.79
3 633 100 000	COLOMBIA 6.25 17-25 26/11A	COP	1 026 699.44	1.08
2 105 000 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	623 738.84	0.65
7 401 000 000	EMPRESAS REGS 8.375 17-27 08/11A	COP	2 064 406.16	2.17
<b>CZECH REPUBLIC/TSSCHECHISCHE REPUBLIK</b>			<b>1 002 454.27</b>	<b>1.05</b>
20 620 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	922 351.55	0.97
1 400 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	80 102.72	0.08
<b>EGYPT/ÄGYPTEN</b>			<b>245 861.41</b>	<b>0.26</b>
1 541 000	EGYPT 14.051 20-22 21/07A	EGP	98 553.41	0.11
943 000	EGYPT 14.138 20-22 20/10	EGP	60 344.97	0.06
1 355 000	EGYPT 14.313 20-23 13/10S	EGP	86 963.03	0.09
<b>HUNGARY/UNGARN</b>			<b>3 120 576.81</b>	<b>3.27</b>
137 980 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	469 532.33	0.49
100 770 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	343 284.73	0.36
37 340 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	127 866.95	0.13
490 160 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	1 840 301.05	1.93
79 610 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	339 591.75	0.36
<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>			<b>10 250 284.51</b>	<b>10.73</b>
6 236 000 000	INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	IDR	442 017.45	0.46
11 568 000 000	INDONESIA 8.375 13-24 15/03S	IDR	858 719.72	0.90
9 222 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	678 935.86	0.71
3 644 000 000	INDONESIA 10.50 09-30 15/08S	IDR	313 145.59	0.33
14 056 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	940 755.04	0.98
4 007 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	270 829.00	0.28
12 136 000 000	INDONESIA 6.50 19-25 16/06S	IDR	857 160.68	0.90
10 589 000 000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	710 971.91	0.74

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
10 553 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	758 039.43	0.79
3 665 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	256 384.67	0.27
5 143 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	356 755.93	0.37
7 146 000 000	INDONESIA 7.50 19-40 19/04S	IDR	493 878.27	0.52
11 741 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	826 776.37	0.87
1 670 000 000	INDONESIA 7.7500 20-31 15/04S	IDR	122 101.40	0.13
2 590 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	192 164.58	0.20
5 579 000 000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	425 601.74	0.45
4 778 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	359 743.02	0.38
9 869 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	771 263.02	0.81
7 828 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	615 040.83	0.64
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 134 076.07</b>	<b>1.19</b>
83 600 000	ALFA BANK 9.25 17-22 16/02S	RUB	1 134 076.07	1.19
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>5 403 414.91</b>	<b>5.66</b>
775 000	MALAYSIA 3.733 13-28 15/06S	MYR	194 638.93	0.20
1 318 000	MALAYSIA 3.757 18-23 20/04S	MYR	328 027.06	0.34
1 477 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	353 727.06	0.37
1 045 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	265 123.80	0.28
729 000	MALAYSIA 3.906 19-26 15/07S	MYR	185 415.65	0.19
2 255 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09A	MYR	573 343.73	0.61
301 000	MALAYSIA 4.921 18-48 06/07S	MYR	77 324.73	0.08
1 694 000	MALAYSIA 2.6320 20-31 15/04S	MYR	386 664.80	0.41
3 072 000	MALAYSIA 3.478 19-24 14/06S	MYR	765 859.68	0.81
628 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	142 388.79	0.15
1 369 000	MALAYSIA 3.844 13-33 15/04S	MYR	326 473.81	0.34
1 244 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	317 300.55	0.33
845 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	193 544.31	0.20
1 996 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	507 797.51	0.53
1 466 000	MALAYSIA 4.232 11-31 30/06S	MYR	375 819.94	0.39
1 318 000	MALAYSIA 4.642 18-33 07/11S	MYR	337 627.95	0.35
185 000	MALAYSIA 4.893 18-38 08/06S	MYR	47 755.38	0.05
95 000	MALAYSIA 4.935 13-43 30/09S	MYR	24 581.23	0.03
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>11 321 808.06</b>	<b>11.85</b>
4 500 000	AMERICA MOVIL 8.46 07-36 18/12S	MXN	222 695.95	0.23
4 736 600	COMISION FED DE ELEC 8.18 17-27 23/12S	MXN	224 461.90	0.24
17 420 000	GRUPO TELEVISA 7.25 13-43 15/05S	MXN	640 675.29	0.67
69 200	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	379 940.95	0.40
61 700	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	376 797.68	0.39
231 300	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	1 122 364.30	1.18
99 600	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	519 099.46	0.54
307 800	MEXICO 10.00 05-24 05/12S	MXN	1 720 356.63	1.79
110 100	MEXICO 6.50 11-22 09/06S	MXN	549 302.15	0.58
72 900	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	379 943.27	0.40
18 300	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	94 175.52	0.10
90 090 000	PEMEX 7.19 13-24 12/09S	MXN	4 103 437.82	4.29
19 264 700	RED CARRETERAS OCC 9.0 13-28 10/06S	MXN	988 557.14	1.04
	<b>PERU/PERU</b>		<b>1 758 167.61</b>	<b>1.84</b>
2 131 000	FONDO MIVIV REGS 7.00 17-24 14/02S	PEN	645 739.84	0.67
1 672 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	402 442.28	0.42
1 497 000	PERU 5.40 19-34 12/08S	PEN	387 723.10	0.41
1 125 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	322 262.39	0.34
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>273 135.80</b>	<b>0.29</b>
13 000 000	PHILIPPINES 3.90 12-22 26/11S	PHP	273 135.80	0.29

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>430 471.47</b>	<b>0.45</b>
1 535 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	430 471.47	0.45
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>1 953 769.40</b>	<b>2.05</b>
2 545 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	658 580.57	0.69
930 000	ROMANIA 4.1500 20-30 24/10A	RON	241 240.99	0.25
3 740 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	1 053 947.84	1.11
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>5 501 745.84</b>	<b>5.76</b>
4 404 000	RUSSIA 6.1 20-35 18/07S	RUB	53 170.77	0.06
8 802 000	RUSSIA 6.50 18-22 28/02S	RUB	118 031.14	0.12
17 268 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RUB	234 465.19	0.25
28 413 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RUB	394 581.10	0.41
85 850 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	RUB	1 199 248.22	1.25
2 100 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S	RUB	29 535.49	0.03
59 573 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S	RUB	828 525.56	0.87
48 650 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S	RUB	682 538.10	0.72
28 496 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S	RUB	404 008.74	0.42
51 346 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S	RUB	756 533.03	0.79
35 758 000	RUSSIA 6.90 18-29 07/03S	RUB	473 510.07	0.50
24 090 000	RUSSIA 7.15 19-25 12/11S	RUB	327 598.43	0.34
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>9 362 144.60</b>	<b>9.81</b>
5 572 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	429 676.06	0.45
1 627 850	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	68 727.72	0.07
34 332 560	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	1 901 852.94	2.00
28 426 800	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	1 757 090.74	1.84
24 628 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	1 444 003.76	1.51
17 174 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	928 176.74	0.97
5 643 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	299 378.06	0.31
16 880 990	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	897 679.19	0.94
18 993 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	1 093 204.10	1.15
9 784 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	542 355.29	0.57
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>4 357 705.02</b>	<b>4.57</b>
29 205 000	THAILAND 3.30 18-38 17/06S	THB	1 034 776.84	1.09
5 969 000	THAILAND 1.25 13-28 12/03S	THB	194 536.54	0.20
4 967 000	THAILAND 1.60 19-29 17/12S	THB	157 067.56	0.16
20 695 000	THAILAND 2.00 20-42 17/06S	THB	589 648.16	0.62
5 274 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	170 666.52	0.18
17 471 000	THAILAND 3.40 15-36 17/06S	THB	627 778.73	0.66
5 158 000	THAILAND 3.60 17-67 17/06S	THB	190 979.31	0.20
11 268 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	416 488.43	0.44
21 194 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	794 377.71	0.83
4 558 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	181 385.22	0.19
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>1 397 460.33</b>	<b>1.46</b>
2 088 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	177 545.77	0.19
1 226 810	TURKEY 11.00 17-27 24/02S	TRY	108 416.14	0.11
1 647 970	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	140 584.35	0.15
2 293 000	TURKEY 10.60 16-26 11/02S	TRY	208 935.43	0.22
700 000	TURKEY 11.7 20-30 13/11S	TRY	60 229.44	0.06
1 045 990	TURKEY 12.4 18-28 21/03S	TRY	96 125.82	0.10
1 410 000	TURKEY 12.60 20-25 07/10S	TRY	142 744.95	0.15
2 580 000	TURKEY 7.10 13-23 08/03A	TRY	255 818.55	0.26
2 090 000	TURKEY 8.80 13-23 27/09S	TRY	207 059.88	0.22
	<b>UKRAINE/UKRAINE</b>		<b>444 536.22</b>	<b>0.47</b>
3 532 000	UKRAINE 17.25 19-22 05/01S	UAH	132 506.74	0.14

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
5 922 000	UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	UAH	231 695.82	0.25
2 000 000	UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	UAH	80 333.66	0.08
	<b>URUGUAY/URUGUAY</b>		<b>1 495 032.19</b>	<b>1.57</b>
19 024 000	URUGUAY 3.875 20-40 02/07S	UYU	498 279.61	0.52
17 482 136	URUGUAY 4.375 11-28 15/12S	UYU	996 752.58	1.05
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>758 999.82</b>	<b>0.80</b>
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>758 999.82</b>	<b>0.80</b>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>758 999.82</b>	<b>0.80</b>
10 708 000 000	JP MORGAN CHASE BANK 7.5 20-32 17/08S	IDR	758 999.82	0.80
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>7 855 267.13</b>	<b>8.23</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>7 855 267.13</b>	<b>8.23</b>
	<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>		<b>5 912 254.24</b>	<b>6.19</b>
1 269 900	BRAZIL ZCP 010422	BRL	2 005 624.41	2.10
25 830	BRAZIL ZCP 010723	BRL	3 906 629.83	4.09
	<b>EGYPT/ÄGYPTEN</b>		<b>1 943 012.89</b>	<b>2.04</b>
3 100 000	EGYPT ZCP 250521	EGP	193 463.99	0.20
8 100 000	EGYPT ZCP 0106/21	EGP	504 260.76	0.53
10 100 000	EGYPT ZCP 100821	EGP	613 421.24	0.64
10 100 000	EGYPT ZCP 180521	EGP	631 866.90	0.67

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 Zuflüsse</i>	<i>Nicht-realisierte Ergebnisse</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>59 436.94</b>	<b>0.06</b>
2 320 000.00	CNY	16/09/2025	JP MORGAN SECURITIES LD	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.35%	(7 778.65)	(0.01)
9 750 000.00	PLN	26/03/2023	BNP-PARIBAS SA PARIS	PLN WIBOR 6 MONTHS	2.39%	92 022.87	0.10
14 656 000.00	CNY	18/03/2025	JP MORGAN SECURITIES LD	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2.54%	(24 807.28)	(0.03)

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>
						USD	
						<b>(1 452 650.99)</b>	<b>(1.52)</b>
BRL	27 884 498.18	BNP Paribas	05/04/2021	USD	4 888 586.64	51 980.39	0.05
USD	1 960 000.00	Deutsche Bank AG London	05/04/2021	BRL	11 260 121.60	(35 071.12)	(0.04)
BRL	8 321 696.00	Deutsche Bank AG London	05/04/2021	USD	1 520 000.00	(45 564.40)	(0.05)
USD	4 589 133.83	HSBC Bank PLC	05/04/2021	BRL	24 946 072.58	169 226.43	0.18

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

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

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	812 469.31	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	758 169.66	6 621.21	0.01
CHF	9 585 545.10	Caceis Bank	15/04/2021	USD	10 365 252.32	(176 936.70)	(0.19)
USD	1 492 583.93	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 260 297.73	10 962.49	0.01
USD	118 259.04	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	85 541.01	233.74	0.00
EUR	14 270 418.81	Caceis Bank	15/04/2021	USD	17 080 894.69	(304 447.63)	(0.32)
GBP	1 387 302.41	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 938 199.13	(24 067.15)	(0.03)
RON	384 211.77	JP Morgan	29/04/2021	USD	95 610.00	(3 966.50)	0.00
RON	322 514.24	Deutsche Bank AG London	29/04/2021	USD	80 000.00	(3 072.81)	0.00
HUF	35 606 280.00	BNP Paribas	30/04/2021	USD	120 000.00	(4 517.10)	0.00
TRY	2 820 932.13	HSBC Bank PLC	30/04/2021	USD	383 432.72	(49 649.88)	(0.05)
USD	29 852.17	JP Morgan	30/04/2021	MXN	616 505.04	(190.36)	0.00
USD	84 616.67	BNP Paribas	30/04/2021	MXN	1 735 603.22	41.75	0.00
CLP	721 215 000.00	Morgan Stanley	30/04/2021	USD	990 000.00	14 168.78	0.01
COP	754 076 400.00	HSBC Bank PLC	30/04/2021	USD	210 000.00	(4 827.20)	(0.01)
USD	596 334.77	HSBC Bank PLC	30/04/2021	COP	2 105 717 721.00	23 402.79	0.02
USD	451 090.00	BNP Paribas	30/04/2021	PLN	1 749 999.14	7 550.07	0.01
USD	25 750.74	Morgan Stanley	30/04/2021	TRY	189 909.11	3 350.36	0.00
USD	8 763.94	HSBC Bank PLC	30/04/2021	ZAR	131 248.75	(91.92)	0.00
KRW	2 331 642 060.00	HSBC Bank PLC	30/04/2021	USD	2 065 210.67	2 240.03	0.00
THB	54 345 139.76	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	USD	1 810 176.08	(71 333.94)	(0.07)
USD	75 000.00	Morgan Stanley	30/04/2021	CLP	54 745 500.00	(1 223.45)	0.00
USD	1 064 000.00	BNP Paribas	30/04/2021	CZK	23 505 451.76	6 309.17	0.01
USD	187 010.00	BNP Paribas	30/04/2021	HUF	57 640 783.23	61.96	0.00
USD	2 801 042.41	JP Morgan	30/04/2021	IDR	40 085 688 384.00	56 992.28	0.06
USD	2 735 894.76	HSBC Bank PLC	30/04/2021	MXN	56 676 712.68	(26 009.48)	(0.03)
USD	99 343.22	Morgan Stanley	30/04/2021	RUB	7 575 814.62	(610.99)	0.00
CLP	1 568 687 494.00	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	USD	2 170 232.55	13 897.01	0.01
MXN	4 103 364.00	Morgan Stanley	30/04/2021	USD	200 000.00	(45.05)	0.00
PLN	758 769.50	JP Morgan	30/04/2021	USD	203 470.00	(11 159.12)	(0.01)
RUB	6 420 261.18	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	USD	84 810.00	(103.79)	0.00
CZK	2 037 029.22	Morgan Stanley	30/04/2021	USD	94 800.00	(3 138.43)	0.00
HUF	104 782 805.00	HSBC Bank PLC	30/04/2021	USD	357 292.71	(17 447.54)	(0.02)
USD	235 000.00	BNP Paribas	30/04/2021	COP	838 886 433.00	6 752.25	0.01
USD	2 046 000.00	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	KRW	2 331 642 060.00	(21 375.54)	(0.02)
USD	99 292.99	HSBC Bank PLC	30/04/2021	TRY	732 492.04	12 892.63	0.01
PEN	2 927 749.38	HSBC Bank PLC	30/04/2021	USD	806 209.38	(27 986.77)	(0.03)
USD	1 055 000.00	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	CLP	745 452 450.00	17 080.50	0.02
USD	125 000.00	HSBC Bank PLC	30/04/2021	CLP	91 643 875.00	(2 597.80)	0.00
USD	191 000.00	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	IDR	2 765 483 270.00	1 677.34	0.00
USD	80 000.00	HSBC Bank PLC	30/04/2021	PEN	291 227.04	2 589.18	0.00
USD	1 673 400.00	JP Morgan	30/04/2021	RUB	125 325 410.71	19 984.03	0.02
USD	1 775 412.88	JP Morgan	30/04/2021	ZAR	27 115 348.24	(54 295.63)	(0.06)
CZK	13 717 954.03	BNP Paribas	30/04/2021	USD	639 486.39	(22 210.39)	(0.02)
MXN	808 313.42	HSBC Bank PLC	30/04/2021	USD	39 825.85	(437.13)	0.00
RUB	3 396 767.58	BNP Paribas	30/04/2021	USD	45 280.06	(464.54)	0.00
USD	165 000.00	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	COP	591 703 200.00	4 006.83	0.00
USD	18 012.36	Morgan Stanley	30/04/2021	MXN	379 891.21	(501.04)	0.00
USD	1 015 000.00	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	PEN	3 704 953.00	30 189.51	0.03
USD	209 890.99	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	ZAR	3 111 654.93	(56.60)	0.00
COP	3 456 470 743.00	BNP Paribas	30/04/2021	USD	970 000.00	(29 546.50)	(0.03)
MXN	31 193 017.31	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	USD	1 552 091.02	(32 070.30)	(0.03)
MXN	355 586.75	BNP Paribas	30/04/2021	USD	16 589.98	737.59	0.00
RUB	14 080 795.16	Morgan Stanley	30/04/2021	USD	184 420.67	1 355.40	0.00
USD	2 645 000.00	Deutsche Bank AG London	30/04/2021	MXN	54 966 916.00	(33 609.30)	(0.04)
USD	4 881 996.28	BNP PARIBAS-PARIS	04/05/2021	BRL	27 884 498.18	(50 387.89)	(0.05)
CNH	27 485 556.20	HSBC Bank PLC	12/05/2021	USD	4 227 183.10	(50 610.72)	(0.05)
USD	271 478.59	HSBC Bank PLC	12/05/2021	KRW	308 253 084.00	(1 841.27)	0.00
KRW	308 253 084.00	Deutsche Bank AG London	12/05/2021	USD	276 061.55	(2 735.20)	0.00

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



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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
USD	443 610.00	JP Morgan	28/05/2021	CZK	9 840 332.69	798.45	0.00
RUB	303 668 573.40	Deutsche Bank AG London	28/05/2021	USD	4 074 326.59	(81 306.71)	(0.09)
HUF	124 655 963.00	Morgan Stanley	28/05/2021	USD	421 876.57	(17 749.12)	(0.02)
PLN	23 056 743.52	Caceis Bank	28/05/2021	USD	6 230 457.76	(385 864.93)	(0.39)
RON	3 595 944.90	BNP Paribas	28/05/2021	USD	891 762.95	(35 379.65)	(0.04)
USD	645 500.08	Morgan Stanley	28/05/2021	ZAR	9 649 117.88	(3 084.15)	0.00
USD	73 148.79	JP Morgan	28/05/2021	PHP	3 562 894.78	136.26	0.00
THB	37 010 000.00	Deutsche Bank AG London	28/05/2021	USD	1 231 716.45	(47 659.25)	(0.05)
MYR	6 310 034.23	Deutsche Bank AG London	28/05/2021	USD	1 557 071.99	(36 122.39)	(0.04)
CZK	74 371 119.04	JP Morgan	28/05/2021	USD	3 485 628.81	(138 954.78)	(0.15)
CNH	17 571 382.02	HSBC Bank PLC	16/06/2021	USD	2 691 241.06	(28 332.70)	(0.03)
USD	949 615.28	HSBC Bank PLC	16/06/2021	CNH	6 251 820.67	2 177.75	0.00
KRW	704 740 428.00	Deutsche Bank AG London	16/06/2021	USD	628 144.49	(3 221.98)	0.00
USD	916 662.34	HSBC Bank PLC	16/06/2021	KRW	1 040 640 918.00	(6 095.26)	(0.01)
KRW	308 253 084.00	HSBC Bank PLC	16/06/2021	USD	271 528.81	1 811.96	0.00
KRW	27 647 406.00	BNP Paribas	16/06/2021	USD	24 358.30	157.80	0.00
USD	285 000.00	HSBC Bank PLC	28/06/2021	EGP	4 648 975.00	(3 083.03)	0.00
USD	453 000.00	HSBC Bank PLC	29/06/2021	EGP	7 367 600.00	(3 353.45)	0.00
CZK	5 375 226.01	BNP Paribas	30/06/2021	USD	242 304.66	(404.76)	0.00
PLN	6 936 520.47	Morgan Stanley	30/06/2021	USD	1 772 119.94	(13 418.34)	(0.01)
THB	26 779 632.61	HSBC Bank PLC	30/06/2021	USD	860 486.56	(3 805.25)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Payden Emerging Market Debt

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 236 458 449.73)	(2)	227 654 152.19
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		8 076 030.88
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		148 677.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 180 929.60
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		6 138.83
		<b>239 065 928.65</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		252 556.02
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 775 503.29
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		87.63
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	111 352.17
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	42 382.49
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	34 586.33
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		887.49
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 989 792.21
		<b>7 207 147.63</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>231 858 781.02</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 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>66 085 420.32</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 708 681.46
Bank interest/Bankzinsen		181.06
		<b>4 708 862.52</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	508 728.63
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 671.48
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 925.98
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	188 288.74
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		30 905.90
		<b>733 520.73</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>3 975 341.79</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	299 096.15
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	23 151.86
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(47 074.16)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 404 937.99)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>2 845 577.65</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(7 371 038.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	8 206.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(72 095.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(2 612 777.21)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(7 202 126.61)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(931 146.30)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		173 906 633.61
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>231 858 781.02</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 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	0.0000	64 787.2190	0.0000	64 787.2190
P - CHF - Hedged - Capitalisation	79 200.0000	700.0000	(50 000.0000)	29 900.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	10 968.2880	24 729.1930	0.0000	35 697.4810
I X9 - USD - Capitalisation	192 693.0000	82 898.0000	(4 215.0000)	271 376.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	175 852.9780	65 415.0000	(92 302.9780)	148 965.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	830 457.4530	529 420.0000	(13 752.0000)	1 346 125.4530
I - EUR - Hedged - Capitalisation	2 500.0000	0.0000	0.0000	2 500.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	850 235.7150	736 795.0000	(21 562.0000)	1 565 468.7150
M - USD - Capitalisation	989 955.5930	669 117.4380	(162 583.8320)	1 496 489.1990
M - USD - Distribution	248 872.9570	1 462 225.5480	(100 599.0000)	1 610 499.5050
M X1 - USD - Distribution	41 833.5960	144 394.0000	(26 104.9070)	160 122.6890
M - CHF - Hedged - Capitalisation	489 483.0000	2 693 142.3170	(71 482.6210)	3 111 142.6960
M - CHF - Hedged - Distribution	29 482.6890	95 865.0000	0.0000	125 347.6890
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	18 194.0000	0.0000	28 194.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	42 336.0000	0.0000	42 336.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	475 810.1450	2 166 052.6390	(116 010.0000)	2 525 852.7840
M - EUR - Hedged - Distribution	78 575.0000	508 288.5860	(36 855.5870)	550 007.9990
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	105 614.8280	1 766 701.1210	(56 370.5100)	1 815 945.4390
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	730 873.0000	(12 130.0000)	718 743.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	10 000.0000	3 280.0000	0.0000	13 280.0000
N - USD - Capitalisation	509 622.2340	1 448 074.5360	0.0000	1 957 696.7700
N - USD - Distribution	0.0000	272 270.0000	0.0000	272 270.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	211 484.0000	498 000.0000	0.0000	709 484.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	179 306.0000	435 000.0000	(326.0000)	613 980.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	765 710.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8188	0.0000	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	323 778.18	847 826.25	207 884.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8287	10.7049	10.3942

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	390 056.88	118 342.17	114 595.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9267	10.7895	10.4479
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 233 449.17	2 244 496.70	5 853 493.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9150	11.6480	10.9224
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 635 810.36	1 902 509.17	13 646 013.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9812	10.8187	10.4326
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 806 295.68	8 995 206.03	18 943 225.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9992	10.8316	10.4348
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 721.17	27 279.95	26 234.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0885	10.9120	10.4939
<b>I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 361 974.86	9 275 386.65	20 871 039.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0906	10.9092	10.4810
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 727 670.80	11 477 036.02	40 683 598.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8462	11.5935	10.8970
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 085 101.92	2 700 229.13	18 099 074.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6086	10.8498	10.7262
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 781 100.91	477 971.27	42 915.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1234	11.4255	10.7288

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 999 154.71	5 273 467.86	34 370 594.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9282	10.7735	10.4034
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 227 265.88	296 983.86	334 594.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7909	10.0732	10.2377
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	308 662.72	107 885.86	289 339.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9478	10.7886	10.4079
<b>M X1 - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	462 778.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9311	0.0000	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 851 243.73	5 166 374.25	26 392 887.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0265	10.8581	10.4566
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 425 608.82	796 326.64	1 750 227.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8646	10.1346	10.2902
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 060 156.12	1 148 413.42	953 882.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0467	10.8736	10.4614
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 404 319.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3018	0.0000	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	136 145.64	105 065.95	289 357.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2519	10.5066	10.6109

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 255 653.00	5 923 235.86	10 047 757.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8791	11.6228	10.9187
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 234 314.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8791	0.0000	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 774 919.98	2 284 193.45	11 313 592.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9586	10.8008	10.4241
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 788 841.94	1 951 836.52	1 282 342.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0571	10.8855	10.4773

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>227 654 152.19</b>	<b>98.19</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>225 333 551.25</b>	<b>97.19</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>222 327 486.76</b>	<b>95.89</b>
<b>ANGOLA/ANGOLA</b>			<b>5 793 504.53</b>	<b>2.50</b>
975 000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	917 533.50	0.40
250 000	ANGOLA 8.25 18-28 09/05S	USD	240 423.75	0.10
1 665 000	ANGOLA 8.25 18-28 09/05S	USD	1 601 372.03	0.69
2 145 000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	USD	2 026 703.25	0.88
960 000	ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	1 007 472.00	0.43
<b>ARGENTINA/ARGENTINIEN</b>			<b>3 114 765.76</b>	<b>1.34</b>
160 000	ARGENTINA 0.125 20-46 09/07S	USD	49 389.60	0.02
2 868 686	ARGENTINA 0.125 20-30 09/07S	USD	965 527.99	0.42
2 809 592	ARGENTINA 0.125 20-35 09/07S	USD	840 643.97	0.36
1 984 161	ARGENTINA 0.125 20-38 09/01S	USD	728 385.50	0.31
300 305	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	108 524.22	0.05
200 000	BUENOS AIRES 7.875 16-27 15/06S	USD	75 311.00	0.03
370 000	PROV BUENOS AIRES 6.50 17-23 15/02S	USD	137 486.45	0.06
305 367	PROVINCIA DE CORDOBA 7.125 16-21 10/06S	USD	209 497.03	0.09
<b>ARMENIA/ARMENIEN</b>			<b>3 929 795.40</b>	<b>1.69</b>
1 340 000	ARMENIA 3.6000 21-31 02/02S	USD	1 232 471.70	0.53
625 000	ARMENIA 3.9500 19-29 26/09S	USD	593 996.87	0.26
1 895 000	ARMENIA 7.15 15-25 26/03S	USD	2 103 326.83	0.90
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>929 550.55</b>	<b>0.40</b>
470 000	KLABIN AUSTRIA 3.2000 21-31 12/01S	USD	449 726.55	0.19
400 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 7.00 19-49 03/04S	USD	479 824.00	0.21
<b>BAHRAIN/BAHRAIN</b>			<b>2 235 717.90</b>	<b>0.96</b>
1 180 000	BAHRAIN 5.25 21-33 25/01S	USD	1 123 171.20	0.48
620 000	BAHRAIN 6.75 17-29 20/09S	USD	677 105.10	0.29
440 000	CBB INTER SUKUK 5.625 19-31 30/09S	USD	435 441.60	0.19
<b>BELARUS/WEISSRUSSLAND</b>			<b>985 827.00</b>	<b>0.43</b>
400 000	BELARUS 6.20 18-30 28/02S	USD	371 484.00	0.16
400 000	BELARUS 6.875 17-23 28/02S	USD	408 988.00	0.18
200 000	BELARUS 7.625 17-27 29/06S	USD	205 355.00	0.09
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 905 499.60</b>	<b>0.82</b>
200 000	BERMUDA 3.375 20-50 20/08S	USD	194 576.00	0.08
720 000	GEOPARK LTD 6.50 17-24 21/09S	USD	747 900.00	0.32
880 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	963 023.60	0.42
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>3 459 745.07</b>	<b>1.49</b>
880 000	BRAZIL 4.625 17-28 13/01S	USD	931 224.80	0.40
725 000	BRAZIL 4.75 19-50 14/01S	USD	658 470.37	0.28
990 000	BRAZIL 5.00 14-45 27/01S	USD	942 321.60	0.41
940 000	BRF SA 5.7500 20-50 21/09S	USD	927 728.30	0.40
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>3 617 032.62</b>	<b>1.56</b>
425 000	GOLD FIELDS 6.1250 19-29 15/05S	USD	498 773.62	0.22
3 100 000	1MDB 4.40 13-23 09/03S	USD	3 118 259.00	1.34
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>783 473.75</b>	<b>0.34</b>
350 000	VTR COMUNICACIONES 4.375 21-29 15/04S	USD	351 821.75	0.15

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
400 000	VTR FINANCE BV 6.3750 20-28 15/07S	USD	431 652.00	0.19
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>189 990.00</b>	<b>0.08</b>
200 000	CHINA 8.95 19-51 26/03S	USD	189 990.00	0.08
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>6 607 700.13</b>	<b>2.85</b>
760 000	COLOMBIA 4.50 18-29 15/03S	USD	831 424.80	0.36
935 000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	998 855.82	0.43
1 145 000	COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	USD	1 364 215.98	0.59
670 000	COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	USD	887 230.75	0.38
1 937 000	COLOMBIA 3.125 20-31 15/04S	USD	1 899 519.05	0.82
515 000	ECOPETROL SA 6.8750 20-30 29/04S	USD	626 453.73	0.27
	<b>COSTA RICA/COSTA RICA</b>		<b>3 089 304.55</b>	<b>1.33</b>
890 000	COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S	USD	881 531.65	0.38
975 000	COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S	USD	984 262.50	0.42
400 000	COSTA RICA 7.008 14-44 04/04S	USD	386 438.00	0.17
860 000	COSTA RICA 7.158 15-45 12/03S	USD	837 072.40	0.36
	<b>DOMINICAN REPUBLIC/DOMINIKANISCHE REPUBLIK</b>		<b>10 043 858.12</b>	<b>4.33</b>
1 480 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	USD	1 418 239.60	0.61
1 005 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S	USD	1 131 037.05	0.49
2 095 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	2 360 048.93	1.02
785 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.50 18-48 15/12S	USD	836 307.60	0.36
1 545 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.875 16-26 29/01S	USD	1 795 328.62	0.77
375 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	381 946.87	0.16
560 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	USD	551 670.00	0.24
300 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S	USD	315 559.50	0.14
120 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.60 13-24 28/01S	USD	135 150.00	0.06
1 010 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	USD	1 118 569.95	0.48
	<b>ECUADOR/ECUADOR</b>		<b>1 145 930.65</b>	<b>0.49</b>
270 770	ECUADOR 0.00 20-30 31/07U	USD	110 225.05	0.05
2 352 700	ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	USD	1 035 705.60	0.44
	<b>EGYPT/ÄGYPTEN</b>		<b>7 708 876.00</b>	<b>3.32</b>
920 000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	863 245.20	0.37
2 375 000	EGYPT 7.50 17-27 31/01S	USD	2 584 581.88	1.11
1 670 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	1 711 583.00	0.74
830 000	EGYPT 7.903 18-48 21/02S	USD	783 158.95	0.34
775 000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	USD	772 554.87	0.33
990 000	EGYPT 8.7002 19-49 01/03S	USD	993 752.10	0.43
	<b>EL SALVADOR/SALVADOR</b>		<b>4 387 722.95</b>	<b>1.89</b>
320 000	EL SALVADOR REG-S 8.25 02-32 10/04S	USD	332 278.40	0.14
660 000	EL SALVADOR 6.375 14-27 18/01S	USD	656 251.20	0.28
1 270 000	EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S	USD	1 255 261.65	0.54
1 710 000	EL SALVADOR 8.625 17-29 28/02S	USD	1 824 219.45	0.79
330 000	EL SALVADOR REG S 7.625 11-41 01/02S	USD	319 712.25	0.14
	<b>EN-Ouzbékistan/DE-Ouzbékistan</b>		<b>1 139 468.85</b>	<b>0.49</b>
1 170 000	UZBEKISTAN 3.70 20-30 25/11S	USD	1 139 468.85	0.49
	<b>GABON/GABUN</b>		<b>610 728.30</b>	<b>0.26</b>
630 000	GABON 6.625 20-31 06/02S	USD	610 728.30	0.26
	<b>GEORGIA/GEORGIEN</b>		<b>1 712 166.47</b>	<b>0.74</b>
1 615 000	GEORG RAILWAY REGS 7.75 12-22 11/07S	USD	1 712 166.47	0.74
	<b>GHANA/GHANA</b>		<b>7 969 621.51</b>	<b>3.44</b>
1 060 000	GHANA 10.75 15-30 14/10S	USD	1 323 871.10	0.57

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
1 245 000	GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	1 226 206.73	0.53
425 000	GHANA 8.125 14-26 18/01S	USD	452 129.88	0.20
2 510 000	GHANA 8.125 19-32 26/03S	USD	2 433 909.35	1.06
450 000	GHANA 8.625 21-34 07/04S	USD	444 937.50	0.19
1 505 000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1 397 979.45	0.60
490 000	GHANA 0.00 21-25 07/04U	USD	380 975.00	0.16
310 000	GHANA 7.75 21-29 07/04S	USD	309 612.50	0.13
	<b>GUATEMALA/GUATEMALA</b>		<b>2 609 710.30</b>	<b>1.13</b>
1 060 000	GUATEMALA 4.50 16-26 03/05S	USD	1 146 755.70	0.50
200 000	GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S	USD	219 810.00	0.09
400 000	GUATEMALA 5.375 20-32 24/04A	USD	453 906.00	0.20
680 000	GUATEMALA 6.125 19-50 01/06S	USD	789 238.60	0.34
	<b>HONDURAS/HONDURAS</b>		<b>1 217 051.75</b>	<b>0.52</b>
440 000	HONDURAS 5.625 20-30 24/06S	USD	460 842.80	0.20
690 000	HONDURAS 6.25 17-27 19/01S	USD	756 208.95	0.32
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>4 442 909.68</b>	<b>1.92</b>
400 000	ADANI ELECTRICTY MUMB 3.949 20-30 12/02S	USD	403 454.00	0.17
400 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	441 766.00	0.19
911 925	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	944 284.66	0.41
335 000	MUTHOOT FINANCE LTD 6.125 19-22 31/10S	USD	348 820.42	0.15
370 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	392 997.35	0.17
850 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	883 307.25	0.38
1 000 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.95 19-22 24/10S	USD	1 028 280.00	0.45
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>9 694 778.92</b>	<b>4.18</b>
710 000	HUTAMA KARYA PERSERO 3.7500 20-30 11/05S	USD	745 989.90	0.32
200 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 4.75 20-25 15/05S	USD	217 516.00	0.09
600 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	681 867.00	0.29
400 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.53 18-28 15/11S	USD	482 770.00	0.21
120 000	INDONESIA 6.625 07-37 17/02S	USD	159 996.00	0.07
645 000	INDONESIA 7.75 08-38 17/01S	USD	951 926.48	0.41
30 500 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	2 262 941.99	0.98
1 010 000	INDONESIA 8.50 05-35 12/10S	USD	1 581 629.70	0.68
350 000	PELABUHAN INDON 4.5000 18-23 02/05S	USD	371 810.25	0.16
870 000	PERTAMINA 6.50 18-48 07/11S	USD	1 115 044.20	0.48
370 000	PERUSAHAAN LISTRIK 4.875 19-49 17/07S	USD	392 355.40	0.17
600 000	PERUSAHAAN LISTRIK 6.15 18-48 21/05S	USD	730 932.00	0.32
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>287 476.65</b>	<b>0.12</b>
285 000	ANGLOGOLD HOLDI 3.7500 20-30 01/10S	USD	287 476.65	0.12
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>659 069.60</b>	<b>0.28</b>
595 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	659 069.60	0.28
	<b>IVORY COAST/ELFENBEINKUSTE ?</b>		<b>1 616 536.02</b>	<b>0.70</b>
535 000	IVORY COAST 5.25 18-30 22/03A	EUR	651 462.64	0.28
840 000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	965 073.38	0.42
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>949 499.10</b>	<b>0.41</b>
990 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	USD	949 499.10	0.41
	<b>JORDAN/JORDANIEN</b>		<b>205 098.00</b>	<b>0.09</b>
200 000	JORDAN 7.375 17-47 10/10S	USD	205 098.00	0.09
	<b>KAZAKHSTAN/KAZAKHASTAN</b>		<b>852 555.00</b>	<b>0.37</b>
600 000	KAZAKHSTAN 6.50 15-45 21/07S	USD	852 555.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>KENYA/KENIA</b>		<b>2 914 863.55</b>	<b>1.26</b>
520 000	KENYA 8.00 19-32 22/05S	USD	554 026.20	0.24
400 000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	413 146.00	0.18
830 000	KENYA 6.875 14-24 24/06S	USD	913 821.70	0.39
970 000	KENYA 7.00 19-27 22/05S	USD	1 033 869.65	0.45
	<b>LEBANON/LIBANON</b>		<b>390 513.11</b>	<b>0.17</b>
70 000	LEBANON 6.85 16-29 27/05S - FV, refer to/voir note 2	USD	8 274.35	0.00
590 000	LEBANON 6.00 12-23 27/01S - FV, refer to/voir note 2	USD	70 755.75	0.03
1 125 000	LEBANON 6.20 15-25 26/02S - FV, refer to/voir note 2	USD	134 932.50	0.06
355 000	LEBANON 6.60 11-26 27/11S	USD	42 637.28	0.02
294 000	LEBANON 6.65 15-30 26/02S	USD	35 146.23	0.02
425 000	LEBANON 6.75 12-27 29/11S DEFAULT	USD	50 643.00	0.02
400 000	LEBANON 7.00 17-32 23/03S	USD	48 124.00	0.02
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 284 267.60</b>	<b>0.55</b>
400 000	FEL ENERGY V1 SARL 5.75 20-40 01/12S	USD	410 322.00	0.18
880 000	MHP LUX S.A. 6.25 19-29 19/09S	USD	873 945.60	0.37
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>3 035 904.80</b>	<b>1.31</b>
220 000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.5000 20-30 21/04S	USD	236 013.80	0.10
600 000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.5500 20-50 21/04S	USD	712 161.00	0.31
2 000 000	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	2 087 730.00	0.90
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>14 679 812.50</b>	<b>6.34</b>
1 433 610	COMETA ENERGIA 6.375 18-35 24/04S	USD	1 606 474.69	0.70
787 730	FERMACA ENTERP REGS 6.375 14-38 30/03S	USD	907 858.29	0.39
870 000	GACM REGS 3.875 17-28 30/04S	USD	885 564.30	0.38
630 000	GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	USD	625 171.05	0.27
398 000	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	2 185 209.49	0.95
540 000	MEXICO 2.659 20-31 24/05S	USD	513 010.80	0.22
350 000	MEXICO 6.05 07-40 11/01S	USD	420 122.50	0.18
54 000	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	289 375.63	0.12
565 000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	USD	485 682.47	0.21
605 000	PEMEX 6.625 05-35 15/06S	USD	575 721.03	0.25
180 000	PEMEX 6.35 18-48 12/02S	USD	149 304.60	0.06
1 710 000	PEMEX 6.50 18-27 13/03S	USD	1 791 028.35	0.78
1 170 000	PEMEX 6.50 11-41 02/06S	USD	1 026 400.05	0.44
1 000 000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	860 500.00	0.37
1 290 000	PEMEX 6.49 20-27 23/01S	USD	1 351 326.60	0.59
990 000	PEMEX 6.84 20-30 23/01S	USD	1 007 062.65	0.43
	<b>MICRONESIE (ILES)/MICRONESIE (ILES)</b>		<b>3 921 560.12</b>	<b>1.69</b>
900 000	KAZMUNAYGAS 3.5000 20-33 14/04S	USD	923 211.00	0.40
2 525 000	KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	2 998 349.12	1.29
	<b>MONGOLIA/MONGOLEI</b>		<b>3 409 148.40</b>	<b>1.47</b>
900 000	DEV BK MONGOLIA 7.25 18-23 23/10S	USD	978 921.00	0.42
200 000	MONGOLIA 5.125 12-22 05/12S	USD	207 241.00	0.09
250 000	MONGOLIA 5.625 17-23 01/05S	USD	262 612.50	0.11
490 000	MONGOLIA 8.75 17-24 09/03S	USD	566 273.40	0.24
1 300 000	MONGOLIA 5.125 20-26 07/04S	USD	1 394 100.50	0.61
	<b>MOROCCO/MAROKKO</b>		<b>1 849 787.64</b>	<b>0.80</b>
600 000	MOROCCO 2.00 20-30 30/09A	EUR	701 523.64	0.30
1 220 000	MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	USD	1 148 264.00	0.50
	<b>NIGERIA/NIGERIA</b>		<b>5 708 363.36</b>	<b>2.46</b>
755 000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	733 199.37	0.32

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
2 135 000	NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	USD	2 208 540.07	0.94
560 000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	572 812.80	0.25
825 000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	811 894.87	0.35
800 000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	825 684.00	0.36
505 000	NIGERIA 8.747 18-31 21/01S	USD	556 232.25	0.24
	<b>OMAN/OMAN</b>		<b>6 182 631.30</b>	<b>2.67</b>
340 000	OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	USD	356 393.10	0.15
840 000	OMAN 4.75 16-26 15/06S	USD	864 318.00	0.37
2 160 000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	USD	2 242 447.20	0.98
1 480 000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	1 399 858.00	0.60
1 375 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	1 319 615.00	0.57
	<b>PAKISTAN/PAKISTAN</b>		<b>3 795 934.25</b>	<b>1.64</b>
1 070 000	ISLAMIC REP OF 6.0000 21-26 08/04S	USD	1 077 158.30	0.46
810 000	ISLAMIC REP OF 7.3750 21-31 08/04S	USD	828 119.70	0.36
1 250 000	PAKISTAN 6.875 17-27 05/12S	USD	1 308 256.25	0.57
560 000	PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S	USD	582 400.00	0.25
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>4 319 917.50</b>	<b>1.86</b>
396 410	AEROPUERTO INTERN 6.00 18-48 18/11S	USD	422 554.95	0.18
500 000	AES PANAMA SA 4.375 20-30 31/05S	USD	519 880.00	0.22
710 000	PANAMA 2.252 20-32 29/09S	USD	673 719.00	0.29
535 000	PANAMA 3.16 19-30 23/01S	USD	558 358.10	0.24
1 330 000	PANAMA 6.70 06-36 26/01S	USD	1 793 644.65	0.78
240 000	PANAMA 9.375 99-29 01/04S	USD	351 760.80	0.15
	<b>PARAGUAY/PARAGUAY</b>		<b>1 596 367.55</b>	<b>0.69</b>
380 000	PARAGUAY 5.40 19-50 30/03S	USD	428 070.00	0.18
815 000	PARAGUAY 5.6000 18-48 13/03S	USD	927 771.55	0.41
200 000	PARAGUAY 6.10 14-44 11/08S	USD	240 526.00	0.10
	<b>PERU/PERU</b>		<b>2 743 643.45</b>	<b>1.18</b>
339 185	ABENGOA TRANS 6.875 14-43 30/04S	USD	454 870.82	0.20
7 425 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	2 288 772.63	0.98
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>1 359 592.00</b>	<b>0.59</b>
1 300 000	PHILIPPINES 3.70 16-41 01/03S	USD	1 359 592.00	0.59
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>4 020 014.10</b>	<b>1.73</b>
290 000	QATAR 4.00 19-29 14/03S	USD	330 062.05	0.14
1 270 000	QATAR 4.40 20-50 16/04S	USD	1 477 321.15	0.64
1 120 000	QATAR 4.817 19-49 14/03S	USD	1 375 444.00	0.59
660 000	QATAR 5.1030 18-48 23/04S	USD	837 186.90	0.36
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>3 030 948.58</b>	<b>1.31</b>
1 225 000	ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	1 431 320.01	0.62
1 295 000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	1 599 628.57	0.69
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>972 009.83</b>	<b>0.42</b>
670 000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	972 009.83	0.42
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>3 783 912.05</b>	<b>1.63</b>
400 000	RUSSIA 5.10 19-35 28/03S	USD	461 836.00	0.20
1 000 000	RUSSIA 5.625 12-42 04/04S	USD	1 227 180.00	0.53
158 200 000	RUSSIA 6.90 18-29 07/03S	RUB	2 094 896.05	0.90
	<b>SAUDI ARABIA/SAUDI-ARABIEN</b>		<b>4 608 584.10</b>	<b>1.99</b>
600 000	SAUDI ARABIAN OIL COM 3.5 20-70 24/11S	USD	534 381.00	0.23
1 805 000	SAUDI ARABIAN OIL COM 4.25 19-39 16/04S	USD	1 947 865.75	0.85
910 000	SAUDI INTERNATI 3.7500 20-55 21/01S	USD	891 472.40	0.38

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
1 310 000	SAUDI INTERNATIONAL 2.25 21-33 02/02S	USD	1 234 864.95	0.53
	<b>SENEGAL/SENEGAL</b>		<b>3 752 907.50</b>	<b>1.62</b>
360 000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	343 330.20	0.15
1 630 000	SENEGAL 6.25 14-24 30/07S	USD	1 760 212.55	0.76
1 650 000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	1 649 364.75	0.71
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>7 295 259.32</b>	<b>3.15</b>
400 000	ESKOM HOLDINGS 6.35 18-28 10/08S	USD	424 146.00	0.18
840 000	ESKOM HOLDINGS 6.75 13-23 06/08S	USD	869 887.20	0.38
1 285 000	ESKOM HOLDINGS 7.125 15-25 11/02S	USD	1 329 544.53	0.57
1 620 000	SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	USD	1 598 178.60	0.69
690 000	SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S	USD	636 928.65	0.27
720 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	665 589.60	0.29
400 000	SOUTH AFRICA 5.875 18-30 22/05S	USD	429 144.00	0.19
17 600 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	933 732.74	0.40
400 000	TRANSNET REG S EMTN 4.00 12-22 26/07S	USD	408 108.00	0.18
	<b>SRI LANKA/SRI LANKA</b>		<b>5 012 760.72</b>	<b>2.16</b>
2 020 000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	1 244 087.70	0.54
200 000	SRI LANKA 6.75 18-28 18/04S	USD	123 148.00	0.05
2 555 000	SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	USD	1 576 664.95	0.67
1 595 000	SRI LANKA 6.85 15-25 03/11S	USD	1 010 137.42	0.44
400 000	SRI LANKA 7.5500 19-30 28/03S	USD	246 960.00	0.11
1 315 000	SRI LANKA 7.8500 19-29 14/03S	USD	811 762.65	0.35
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 710 178.59</b>	<b>1.60</b>
550 000	LISTRINDO CAP REGS 4.95 16-26 14/09S	USD	564 388.00	0.24
720 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	755 863.20	0.33
861 151	MV24 CAPITAL B.V. 6.748 19-34 01/06S	USD	899 218.39	0.38
600 000	PROSUS NV 3.6800 20-30 21/01S	USD	622 356.00	0.27
360 000	PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	319 986.00	0.14
600 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	548 367.00	0.24
	<b>TUNISIA/TUNESIEN</b>		<b>2 969 204.20</b>	<b>1.28</b>
2 890 000	CENTRAL BK TUNISIA 5.75 15-25 30/01S	USD	2 533 258.40	1.09
420 000	CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	435 945.80	0.19
	<b>TURKEY/TURKEI</b>		<b>4 000 523.85</b>	<b>1.73</b>
1 125 000	TURKEY 4.25 15-26 14/04S	USD	1 024 565.62	0.45
855 000	TURKEY 7.25 18-23 23/12S	USD	883 616.85	0.38
790 000	TURKEY 7.375 05-25 05/02S	USD	817 377.45	0.35
895 000	TURKEY 6.125 18-28 24/10S	USD	848 258.63	0.37
420 000	TURKEY 6.25 12-22 26/09S	USD	426 705.30	0.18
	<b>UKRAINE/UKRAINE</b>		<b>12 538 242.85</b>	<b>5.41</b>
690 000	MIN FIN UKRAINE REGS 7.75 15-26 01/09S	USD	750 174.90	0.32
42 500 000	UKRAINE 11.67 19-23 22/11	UAH	1 489 243.56	0.64
435 000	UKRAINE 6.75 19-26 20/06A	EUR	549 712.14	0.24
200 000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	201 608.00	0.09
625 000	UKRAINE 7.75 15-23 01/09S	USD	674 887.50	0.29
575 000	UKRAINE 7.75 15-23 01/09S	USD	622 598.50	0.27
2 165 000	UKRAINE 7.75 15-25 01/09S	USD	2 356 699.92	1.02
2 065 000	UKRAINE 7.75 15-27 01/09S	USD	2 211 057.45	0.95
730 000	UKRAINE 8.994 18-24 01/02S	USD	811 840.30	0.35
2 879 000	UKRAINE 7.253 20-33 15/03S	USD	2 870 420.58	1.24
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>6 206 713.05</b>	<b>2.68</b>
1 960 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	2 217 847.80	0.96
600 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	687 840.00	0.30

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
390 000	DP WORLD LTD 6.85 07-37 02/07S	USD	506 479.35	0.22
440 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	517 083.60	0.22
950 000	GVT OF SHARJAH 3.625 21-33 10/03S	USD	936 519.50	0.40
700 000	RUWAI POWER REGS 6.00 13-36 31/08S	USD	921 053.00	0.40
440 000	UNITED ARAB EMIRATES 3.125 19-49 30/09S	USD	419 889.80	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>2 427 865.69</b>	<b>1.05</b>
5 800 000	HSBC BANK PLC 14.369 20-25 22/10S	EGP	369 900.62	0.16
26 790 000	HSBC BANK PLC 14.6050 20-25 10/09	EGP	1 722 364.39	0.75
5 220 000	HSBC BANK PLC 14.6050 20-25 10/09	EGP	335 600.68	0.14
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 736 018.23</b>	<b>1.18</b>
243 000 000	CITIGROUP GLB MKTS 0.00 21-22 24/01U	KZT	532 054.34	0.23
386 411	LATAM AIR 2015-1 PTT A 4.20 16-27 15/11Q	USD	369 043.64	0.16
410 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	391 839.05	0.17
360 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	342 682.20	0.15
800 000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	884 960.00	0.38
200 000	NBM US HOLDINGS INC 7.00 19-26 14/05S	USD	215 439.00	0.09
	<b>URUGUAY/URUGUAY</b>		<b>4 089 701.23</b>	<b>1.76</b>
88 340 000	URUGUAY 3.875 20-40 02/07S	UYU	2 313 815.20	1.00
1 083 000	URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	USD	1 329 068.43	0.57
360 000	URUGUAY 5.10 14-50 18/06S	USD	446 817.60	0.19
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>85 371.01</b>	<b>0.04</b>
205 000	PETROL. VENEZUELA DEF 5.375 07-27 12/04S - FV, refer to/voir note 2	USD	9 251.65	0.00
200 000	PETROL. VENEZUELA DEF 6.00 13-26 15/11S - FV, refer to/voir note 2	USD	8 988.00	0.00
235 000	PETROLEOS VENEZUELA 9.00 11-21 17/11S	USD	10 659.60	0.00
60 000	VENEZUELA 7.00 07-38 31/03S - FV, refer to/voir note 2	USD	6 202.80	0.00
195 000	VENEZUELA 7.65 05-25 21/04S - FV, refer to/voir note 2	USD	20 231.25	0.02
195 000	VENEZUELA 9.25 97-27 15/09S - FV, refer to/voir note 2	USD	20 419.43	0.02
95 000	VENEZUELA DEF 7.75 09-19 13/10S - FV, refer to/voir note 2	USD	9 618.28	0.00
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>2 663 082.88</b>	<b>1.15</b>
	<b>ARGENTINA/ARGENTINIEN</b>		<b>252 397.50</b>	<b>0.11</b>
730 000	ARGENTINA FL.R 20-21 09/07S	USD	252 397.50	0.11
	<b>ECUADOR/ECUADOR</b>		<b>1 449 481.33</b>	<b>0.63</b>
3 147 010	ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	1 449 481.33	0.63
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>450 121.50</b>	<b>0.19</b>
450 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	450 121.50	0.19
	<b>UKRAINE/UKRAINE</b>		<b>511 082.55</b>	<b>0.22</b>
495 000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	511 082.55	0.22
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>342 981.61</b>	<b>0.15</b>
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>342 981.61</b>	<b>0.15</b>
5 400 000	HSBC BANK PLC 14.5560 20-27 18/10	EGP	342 981.61	0.15
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>2 320 600.94</b>	<b>1.00</b>
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>2 320 600.94</b>	<b>1.00</b>
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 807 864.49</b>	<b>0.78</b>
28 200 000	HSBC BANK PLC 14.664 21-30 09/10S	EGP	1 807 864.49	0.78
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>512 736.45</b>	<b>0.22</b>
13 000 000	CITIGROUP GLB MKTS 15.92 19-21 19/11S	UAH	512 736.45	0.22

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



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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(34 586.33)</b>	<b>(0.01)</b>
REP COLOMBIA USD SN CR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	550 000.00	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	5 787.06	0.00
REP COLOMBIA USD SN CR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	550 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	338.25	0.00
REP OF CHILE USD SN CR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	645 000.00	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(14 169.29)	(0.01)
FEDERATIVE REP B USD SN CR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	350 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(17 260.76)	(0.01)
REP OF CHILE USD SN CR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 200 000.00	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(26 361.42)	0.00
FEDERATIVE REP B USD SN CR M	HSBC BANK LONDRES	350 000.00	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	17 260.76	0.01
UTD MEXICAN STS USD SN CR M	HSBC BANK LONDRES	300 000.00	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	464.73	0.00
REP COLOMBIA USD SN CR M	HSBC BANK LONDRES	300 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(184.47)	0.00
REP COLOMBIA USD SN CR M	HSBC BANK LONDRES	750 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(461.19)	0.00
<b>Currency</b>	<b>Amount bought</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Amount sold</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation)</b>	<b>% of Net Assets</b>	
<b>Währung</b>	<b>Betrag, gekauft</b>	<b>Vertragspartei</b>	<b>Fälligkeits -datum</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag, verkauft</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>	
							USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>							<b>(2 989 792.21)</b>	<b>(1.29)</b>
GBP	139 959.96	Caceis Bank	15/04/2021	USD	195 540.23	(2 430.33)	0.00	
CLP	852 600 000.00	HSBC Bank PLC	15/04/2021	USD	1 171 958.76	14 960.71	0.01	
USD	5 598.72	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	4 041.57	22.37	0.00	
USD	3 754 946.75	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	3 170 367.62	27 823.67	0.01	
USD	2 016 171.17	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	1 883 624.57	14 093.37	0.01	
EUR	89 077 676.69	Caceis Bank	15/04/2021	USD	106 591 958.79	(1 871 351.32)	(0.82)	
CHF	62 740 365.14	Caceis Bank	15/04/2021	USD	67 830 210.57	(1 144 525.58)	(0.49)	
USD	2 386 109.96	HSBC Bank PLC	15/04/2021	CLP	1 731 600 000.00	(24 478.53)	(0.01)	
MXN	49 270 000.00	BNP Paribas	20/04/2021	USD	2 410 564.01	(7 145.06)	0.00	
USD	2 632 363.44	BNP Paribas	20/04/2021	MXN	54 810 000.00	(41 375.38)	(0.02)	
RUB	10 110 000.00	HSBC Bank PLC	19/05/2021	USD	135 653.71	(2 572.62)	0.00	
USD	1 044 048.66	BNP Paribas	21/06/2021	ZAR	15 980 000.00	(27 029.65)	(0.01)	
USD	7 749 533.12	HSBC Bank PLC	22/06/2021	EUR	6 496 000.00	101 423.02	0.04	
BRL	7 738 000.00	HSBC Bank PLC	28/06/2021	USD	1 389 801.89	(27 206.88)	(0.01)	

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Flossbach von Storch Global Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 80 806 767.54)	(2)	83 971 395.11
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 286 733.52)	(2)	259 182.05
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 661 398.35
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		365 013.19
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		156 492.61
		<b>91 413 481.31</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 037 500.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		45 749.04
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	52 627.50
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	12 982.89
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	622 735.74
		<b>3 771 595.17</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>87 641 886.14</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>84 566 728.46</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	26 833.39
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	241 318.75
Bank interest/Bankzinsen		597.33
		<b>268 749.47</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	301 986.48
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 837.91
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		13 605.44
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	74 843.28
		<b>393 273.11</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(124 523.64)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	3 304 746.56
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen	(2)	155 059.11
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(139.95)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(755 765.63)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	69 456.46
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>2 648 832.91</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 316 573.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	77 374.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(763 772.58)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>4 279 008.14</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(1 203 850.46)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>87 641 886.14</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Hedged - Distribution	0.0000	12 200.0000	0.0000	12 200.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	40 700.0000	2 150.0000	0.0000	42 850.0000
P - EUR - Capitalisation	51 190.1360	8 000.0000	0.0000	59 190.1360
P - EUR - Distribution	19 800.0000	0.0000	0.0000	19 800.0000
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	177 194.3530	(7 631.0000)	169 563.3530
I - CHF - Hedged - Capitalisation	4 835.0000	17 795.0000	(1 700.0000)	20 930.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	953 797.0000	56 451.0000	(125 155.0000)	885 093.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	801 235.0000	78 450.0000	(108 125.0000)	771 560.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	804 864.6170	266 921.6390	(166 927.0010)	904 859.2550
M X1 - USD - Hedged - Distribution	47 000.0000	0.0000	0.0000	47 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	556 472.4970	85 404.6190	(29 900.0000)	611 977.1160
M - CHF - Hedged - Distribution	110 637.9360	61 651.7800	(9 337.9360)	162 951.7800
M - EUR - Capitalisation	1 702 616.8150	460 138.0000	(432 432.0000)	1 730 322.8150
M - EUR - Distribution	444 057.1830	46 463.0000	(40 392.0580)	450 128.1250
M X1 - EUR - Capitalisation	146 413.6590	189 571.5970	(100 463.8890)	235 521.3670
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	47 400.0000	0.0000	47 400.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	8 000.0000	0.0000	0.0000	8 000.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	19 363.0000	3 865.0000	0.0000	23 228.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	386 033.9800	125 768.6400	(26 123.8170)	485 678.8030
N - USD - Hedged - Capitalisation	631 370.0000	140 672.5040	(334 370.0000)	437 672.5040
N - USD - Hedged - Distribution	504 278.1230	0.0000	(499 928.1230)	4 350.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	546 168.2110	79 300.0000	0.0000	625 468.2110
N - EUR - Capitalisation	498 495.0000	0.0000	(175 300.0000)	323 195.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	145 464.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9233	0.0000	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	467 890.52	421 676.94	156 559.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9193	10.3606	9.9719
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	654 637.58	536 253.01	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0599	10.4757	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	218 986.56	207 419.38	198 856.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0599	10.4757	10.0433
<b>I X9 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 026 323.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9502	0.0000	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	233 820.08	51 051.40	107 895.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1715	10.5587	10.0837
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 899 798.93	10 075 990.85	4 379 187.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1850	10.5641	10.0747
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 740 907.70	8 558 171.15	4 175 363.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3289	10.6812	10.1465
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 798 215.53	9 026 089.97	7 484 011.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9336	11.2144	10.4883
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	561 388.02	527 082.30	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9444	11.2145	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 797 836.24	5 847 475.72	2 925 183.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1080	10.5081	10.0534
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 810 048.17	1 162 583.88	820 731.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1079	10.5080	10.0533

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 447 241.56	18 070 777.31	12 330 154.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2391	10.6135	10.1145
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 059 022.43	4 713 010.43	3 777 974.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2391	10.6135	10.1145
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 651 534.61	1 555 202.01	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2581	10.6220	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	533 638.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2582	0.0000	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	92 224.14	86 885.68	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5280	10.8607	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	267 773.25	210 296.41	3 098 552.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5280	10.8607	10.3085
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 614 912.07	4 200 802.24	20 620.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5610	10.8819	10.3101
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 231 914.20	7 088 987.23	2 974 769.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9539	11.2279	10.4904
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 999.59	5 661 990.51	1 573 559.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9539	11.2279	10.4904

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



## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	6 971 198.99	5 755 734.10	4 357 965.60
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.1456	10.5384	10.0723
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 644 727.45	5 306 072.13	2 771 481.49
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.2772	10.6442	10.1336

---

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			83 971 395.11	95.81
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>			82 311 076.49	93.92
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>1 570 118.27</b>	<b>1.79</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>1 570 118.27</b>	<b>1.79</b>
1 320	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	1 570 118.27	1.79
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>6 415 570.83</b>	<b>7.32</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>566 630.46</b>	<b>0.65</b>
650 000	FMG RESOURCES AUG2006 4.375 21-31 01/04S	USD	566 630.46	0.65
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>730 457.00</b>	<b>0.83</b>
700 000	IMMOFINANZ AG 2.5000 20-27 15/10A	EUR	730 457.00	0.83
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>621 930.00</b>	<b>0.71</b>
600 000	ORANO SA 2.75 20-28 08/03A	EUR	621 930.00	0.71
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>1 163 393.00</b>	<b>1.33</b>
1 100 000	ZF FINANCE GMBH 3.00 20-25 21/09A	EUR	1 163 393.00	1.33
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>1 129 254.50</b>	<b>1.29</b>
1 100 000	PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	1 129 254.50	1.29
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>2 203 905.87</b>	<b>2.51</b>
600 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	599 313.00	0.68
1 100 000	MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	USD	953 695.23	1.09
750 000	MSCI INC 3.6250 20-30 01/09S	USD	650 897.64	0.74
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>73 642 896.89</b>	<b>84.03</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>3 704 826.96</b>	<b>4.23</b>
1 600 000	AMS AG CV 0.00 18-25 05/03U	EUR	1 338 635.36	1.53
1 300 000	AMS AG CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	1 307 558.84	1.49
1 000 000	IMMOFINANZ AG CV 1.50 17-24 24/01S	EUR	1 058 632.76	1.21
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>3 025 869.39</b>	<b>3.45</b>
3 000 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	3 025 869.39	3.45
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 932 518.74</b>	<b>2.21</b>
750 000	JAZZ INVESTMENTS I CV 2.00 20-26 15/06S	USD	822 772.14	0.94
1 200 000	JAZZ INVESTMENTS I CV 1.50 18-24 15/08S	USD	1 109 746.60	1.27
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>1 078 577.35</b>	<b>1.23</b>
1 100 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	1 078 577.35	1.23
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>485 556.84</b>	<b>0.55</b>
400 000	GN STORE NORD LTD CV 0.00 19-24 21/05U	EUR	485 556.84	0.55
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>13 452 058.97</b>	<b>15.35</b>
1 100 000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	1 351 220.90	1.54
1 200 000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	1 031 201.79	1.18
140 000	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	2 117 126.90	2.41
200 000	KERING SA CV 0.00 19-22 30/09U	EUR	216 139.60	0.25
4 500	KORIAN SA CV FL.R 17-22 06/12S	EUR	190 518.73	0.22
35 000	KORIAN SA CV 0.875 20-27 06/03A	EUR	1 980 978.07	2.25
600 000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	545 668.40	0.62
1 700 000	SELENA CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	1 906 895.12	2.18

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
1 800 000	TOTAL SA CV 0.50 15-22 02/12S	USD	1 595 361.28	1.82
13 000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	1 548 252.75	1.77
1 000 000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	968 695.43	1.11
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>15 457 919.91</b>	<b>17.64</b>
1 400 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1 550 543.94	1.77
2 300 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 17-26 05/01A	EUR	2 447 258.76	2.79
800 000	HELLOFRESH SE CV 0.75 20-25 13/05S	EUR	1 195 386.04	1.36
1 500 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	1 519 873.26	1.73
400 000	MTU AERO ENGINES CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	395 112.35	0.45
1 600 000	RAG STIFTUNG CV 0.000 20-26 17/06U	EUR	1 891 326.99	2.16
2 200 000	RAG-STIFTUNG CV 0.00 18-24 02/10U	EUR	2 289 244.96	2.61
1 100 000	SYMRISE AG CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	1 346 545.05	1.54
2 800 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	2 822 628.56	3.23
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>618 167.82</b>	<b>0.71</b>
700 000	NICE SYSTEMS LTD CV 0.00 20-25 15/09U	USD	618 167.82	0.71
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 921 143.82</b>	<b>2.19</b>
1 600 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	1 520 154.29	1.73
400 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	400 989.53	0.46
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>815 872.84</b>	<b>0.93</b>
100 000 000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	815 872.84	0.93
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 296 650.53</b>	<b>3.76</b>
1 700 000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	1 762 244.19	2.01
600 000	LAGFIN SCA CV 2.00 20-25 02/07A	EUR	674 937.36	0.77
800 000	OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	EUR	859 468.98	0.98
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>859 945.43</b>	<b>0.98</b>
1 000 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	859 945.43	0.98
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>809 640.08</b>	<b>0.92</b>
800 000	SGX TREASURY I PTE CV 0.00 21-21 01/03U	EUR	809 640.08	0.92
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 827 268.11</b>	<b>2.08</b>
600 000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	769 284.53	0.88
1 100 000	CELLNEX TELECOM CV 0.75 20-31 20/11A	EUR	1 057 983.58	1.20
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>7 010 552.25</b>	<b>8.00</b>
1 700 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	1 801 586.58	2.05
750 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	733 148.02	0.84
1 200 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.625 21-28 09/02S	EUR	1 125 919.77	1.28
400 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	418 848.41	0.48
200 000	QIAGEN NV CV 0.50 17-23 13/09S	USD	215 589.30	0.25
1 000 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	856 462.12	0.98
400 000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	416 186.14	0.47
1 400 000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	1 442 811.91	1.65
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 596 351.26</b>	<b>1.82</b>
1 300 000	BP CAPITAL MARKETS CV 1.00 16-23 28/04S	GBP	1 596 351.26	1.82
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>15 749 976.59</b>	<b>17.98</b>
2 500 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.375 19-27 01/09S	USD	2 313 035.78	2.65
2 100 000	FORD MOTOR CREDIT CO CV 0.00 21-26 15/03U	USD	1 809 422.52	2.06
1 200 000	FORTIVE CORP CV 0.875 19-22 15/02S	USD	1 038 716.86	1.19
1 600 000	GLENCORE FUNDING CV 0.00 18-25 20/03U	USD	1 318 432.08	1.50
1 200 000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 20-23 28/11U	USD	1 098 275.20	1.25
1 600 000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.125 20-23 01/01S	USD	1 526 537.31	1.74
1 000 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.125 18-48 31/03Q	USD	882 327.92	1.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
1 100 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	981 050.27	1.12
1 700 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	1 787 728.03	2.04
1 600 000	PROOFPOINT INC CV 0.25 20-24 15/08S	USD	1 447 471.07	1.65
500 000	VISHAY INTERTECHN CV 2.25 19-25 15/06S	USD	463 620.34	0.53
1 200 000	ZYNGA INC CV 20-26 15/12U	USD	1 083 359.21	1.24
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>682 490.50</b>	<b>0.78</b>
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>682 490.50</b>	<b>0.78</b>
525 225	RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	682 490.50	0.78
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1 660 318.62</b>	<b>1.89</b>
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>1 660 318.62</b>	<b>1.89</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>1 660 318.62</b>	<b>1.89</b>
1 000 000	CABLE ONE IN CV 0.00 21-26 15/03U	USD	850 100.83	0.97
1 000 000	SPOTIFY USA INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	810 217.79	0.92
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>259 182.05</b>	<b>0.30</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>259 182.05</b>	<b>0.30</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>259 182.05</b>	<b>0.30</b>
20	ALIBABA GR ADR JUN 270.00 17.06.22 CALL	USD	39 802.60	0.05
250	BARRICK GOLD JAN 25.000 20.01.23 CALL	USD	44 669.45	0.05
50	DEUTSCHE BOERS JUN 140.00 17.06.22 CALL	EUR	66 550.00	0.08
350	ROYAL DUTCH SHE JUN 28.00 18.06.21 CALL	EUR	700.00	0.00
120	SAP AG JUN 120.00 17.06.22 CALL	EUR	60 000.00	0.07
140	TOTAL JUN 40.000 17.06.22 CALL	EUR	47 460.00	0.05

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>(622 735.74)</b>	<b>(0.71)</b>
USD	18 994 289.54	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	15 874 771.28	282 194.33	0.32
CHF	26 145 367.02	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	23 624 429.46	13 914.06	0.02
EUR	40 270.14	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	34 471.20	(186.92)	0.00
EUR	218 587.44	Caceis Bank	15/04/2021	USD	258 200.51	(1 043.94)	0.00
GBP	5 985 899.16	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	6 988 147.84	37 184.55	0.04
EUR	8 150 095.47	Caceis Bank	22/04/2021	USD	9 900 000.00	(270 003.48)	(0.31)
EUR	1 622 042.77	Caceis Bank	16/06/2021	GBP	1 400 000.00	(19 231.53)	(0.02)
EUR	766 597.51	Caceis Bank	16/06/2021	JPY	100 000 000.00	(2 723.88)	0.00
EUR	14 361 800.17	Caceis Bank	16/06/2021	USD	17 500 000.00	(505 115.51)	(0.58)
EUR	10 030 095.49	Caceis Bank	15/07/2021	USD	12 000 000.00	(157 723.42)	(0.18)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – H2O High Conviction Bonds

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 348 012 591.41)	(2)	363 128 796.24
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 46 987.50)	(2)	17 280.69
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		16 450 473.65
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		3 018.47
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 552 532.59
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	9 834 007.66
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	21 533 307.82
		<b>412 519 417.12</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		161 151.76
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	250 908.54
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	4 014 661.92
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		7 161.57
		<b>4 433 883.79</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>408 085 533.33</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 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>504 533 144.20</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 615 452.40
Bank interest/Bankzinsen		17 757.79
		<b>2 633 210.19</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 598 766.46
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	41 556.32
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	3 942 901.78
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		62 238.26
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		44.68
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	548 059.09
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	529.45
		<b>6 194 096.04</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(3 560 885.85)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 791 547.64
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(320 622.60)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	32 216 974.68
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 384 266.93)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	17 160 113.27
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>45 902 860.21</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	3 208 989.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	42 474.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	5 355 638.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	29 032 468.99
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>83 542 431.25</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(179 990 042.12)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>408 085 533.33</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 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	525 143.7070	12 690.8730	(90 517.4450)	447 317.1350
P - CHF - Hedged - Capitalisation	364 642.4660	16 599.0180	(34 464.0010)	346 777.4830
P - EUR - Capitalisation	600 514.9880	7 888.8520	(201 040.8850)	407 362.9550
P - GBP - Hedged - Capitalisation	9 578.4870	0.0000	0.0000	9 578.4870
I - CHF - Hedged - Capitalisation	705 837.6400	7 500.0000	(699 907.6400)	13 430.0000
I - EUR - Capitalisation	11 214 119.2010	70 133.1130	(4 622 841.7220)	6 661 410.5920
I X9 - EUR - Capitalisation	254 600.0000	0.0000	0.0000	254 600.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	3 655 685.3250	248 127.8660	(1 223 487.1630)	2 680 326.0280
M - USD - Hedged - Distribution	899 129.8370	49 681.0000	(236 254.7820)	712 556.0550
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 810 804.6870	147 452.6120	(1 498 346.1080)	2 459 911.1910
M - CHF - Hedged - Distribution	97 100.0000	41 699.0350	(40 750.0000)	98 049.0350
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	16 630.0000	0.0000	0.0000	16 630.0000
M - EUR - Capitalisation	6 214 794.3130	160 436.9770	(1 615 254.9860)	4 759 976.3040
M - EUR - Distribution	1 263 001.9320	9 303.7340	(339 567.7120)	932 737.9540
M X1 - EUR - Capitalisation	1 105 928.4950	298 452.3710	(153 885.6420)	1 250 495.2240
M X1 - EUR - Distribution	559 358.5480	24 753.0000	(72 101.6020)	512 009.9460
M - GBP - Hedged - Capitalisation	97 268.9860	0.0000	(16 600.0000)	80 668.9860
M - GBP - Hedged - Distribution	140 042.4460	10 153.9680	(81 600.0000)	68 596.4140
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	26 200.0000	0.0000	0.0000	26 200.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 689 167.0080	200.0000	(672 637.5720)	1 016 729.4360
N - USD - Hedged - Distribution	216 839.1530	0.0000	(190 000.0000)	26 839.1530
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 667 919.3610	178 979.0000	(837 500.5940)	1 009 397.7670
N - EUR - Capitalisation	2 273 919.9740	0.0000	(828 979.9780)	1 444 939.9960
N - EUR - Distribution	349 750.3420	0.0000	(52 562.0000)	297 188.3420

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 736 492.59	7 534 801.75	10 236 509.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2953	14.3481	17.4000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 528 739.05	4 847 502.32	6 789 716.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9432	13.2939	16.4326

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 653 828.17	8 178 080.54	21 197 841.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3339	13.6184	16.7959
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	159 363.41	132 053.16	73 211.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6376	13.7864	17.1114
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	220 232.52	9 623 430.61	11 805 014.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3985	13.6341	16.7208
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	110 228 726.38	154 918 652.04	7 862 421.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5474	13.8146	16.9332
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 275 698.99	3 537 837.94	4 320 163.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7938	13.8957	16.9684
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 420 112.30	53 856 149.22	59 994 217.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.6919	14.7322	17.7658
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 664 665.73	13 210 322.31	14 732 723.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7736	14.6923	17.7345
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 002 243.80	51 675 645.12	68 511 439.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2617	13.5603	16.6739
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 588 391.03	1 318 317.07	1 603 817.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2000	13.5769	16.6943

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	271 396.05	226 226.26	253 659.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3197	13.6035	16.6881
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 663 077.80	85 482 567.32	120 339 227.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5259	13.7547	16.8605
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 317 823.89	17 350 214.13	31 078 407.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4224	13.7373	16.8362
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 161 822.84	15 208 484.82	1 078 494.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1231	13.7518	16.8668
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 508 976.34	7 675 683.12	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6188	13.7223	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 365 372.27	1 360 459.36	1 785 124.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9256	13.9866	17.2678
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 160 306.78	1 957 482.02	2 671 920.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9150	13.9778	17.2590
<b>M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	419 988.97	365 376.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0301	13.9457	0.0000
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 234 513.64	25 045 955.89	32 644 317.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9345	14.8274	17.8635

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	482 882.28	3 217 084.22	1 878 013.09
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.9917	14.8363	17.8858
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	16 525 788.42	22 745 873.87	27 212 336.77
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.3719	13.6373	16.7517
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	24 074 990.99	31 494 425.77	45 578 553.97
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.6616	13.8503	16.9650
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	4 942 412.18	4 817 379.50	8 365 361.36
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.6306	13.7738	16.8660

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>363 128 796.24</b>	<b>88.98</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>168 855 048.65</b>	<b>41.38</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>166 042 508.73</b>	<b>40.69</b>
<b>GREECE/GRIECHENLAND</b>			<b>17 975 361.07</b>	<b>4.40</b>
5 809 875	GREECE 3.50 17-23 30/01A	EUR	6 194 866.36	1.52
8 246 500	GREECE 3.75 17-28 30/01A	EUR	10 056 689.21	2.46
130 000	GREECE 3.90 17-33 30/01A	EUR	172 055.65	0.04
202 500	GREECE 4.00 17-37 30/01A	EUR	280 085.85	0.07
1 200 000	GREECE 4.375 17-22 01/08A	EUR	1 271 664.00	0.31
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>75 522 844.25</b>	<b>18.51</b>
10 000 000	ITALY 2.80 16-67 01/03S	EUR	12 500 150.00	3.06
9 350 000	ITALY 4.75 13-44 01/09S	EUR	15 391 175.25	3.77
31 575 000	ITALY 3.8500 18-49 01/09S	EUR	47 631 519.00	11.68
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>37 700 573.59</b>	<b>9.24</b>
319 000	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	1 490 225.36	0.37
123 000	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	639 115.62	0.16
2 551 000	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	11 631 344.29	2.84
2 600 000	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	11 529 642.68	2.83
1 270 000	PEMEX 6.875 17-26 04/02S	USD	1 158 603.50	0.28
13 000 000	PEMEX 6.84 20-30 23/01S	USD	11 251 642.14	2.76
<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>			<b>4 235 322.00</b>	<b>1.04</b>
2 000 000	PORTUGAL 0.70 20-27 15/10A	EUR	2 107 980.00	0.52
1 400 000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	2 127 342.00	0.52
<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>			<b>9 491 807.32</b>	<b>2.33</b>
924 000 000	RUSSIA 6.1 20-35 18/07S	RUB	9 491 807.32	2.33
<b>TURKEY/TÜRKEI</b>			<b>19 513 307.67</b>	<b>4.78</b>
230 000	TURKEY 5.6 19-24 14/11S	USD	192 207.44	0.05
2 250 000	TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	1 463 868.80	0.36
8 260 000	TURKEY 4.875 16-26 09/10S	USD	6 503 036.93	1.59
5 000 000	TURKEY 6.00 17-27 25/03S	USD	4 088 254.06	1.00
7 000 000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	5 372 692.08	1.32
2 160 000	TURKEY 7.65 19-29 26/04S	USD	1 893 248.36	0.46
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 603 292.83</b>	<b>0.39</b>
1 000 000	UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	GBP	1 603 292.83	0.39
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>2 812 539.92</b>	<b>0.69</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>553 505.48</b>	<b>0.14</b>
600 000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 18-XX 04/04A	USD	553 505.48	0.14
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>1 190 439.18</b>	<b>0.28</b>
600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 19-24 02/08Q	USD	562 041.18	0.14
600 000	BANKIA SA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	628 398.00	0.14
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>510 850.00</b>	<b>0.13</b>
600 000	UBS GROUP SA FL.R 18-XX 31/01A	USD	510 850.00	0.13
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>557 745.26</b>	<b>0.14</b>
600 000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	557 745.26	0.14

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>194 273 747.59</b>	<b>47.61</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>194 273 747.59</b>	<b>47.61</b>
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>11 723 628.90</b>	<b>2.87</b>
3 400 000	BELGIUM ZCP 090921	EUR	3 409 261.60	0.84
8 300 000	BELGIUM ZCP 150721	EUR	8 314 367.30	2.03
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>76 738 310.77</b>	<b>18.81</b>
13 637 750	FRANCE ZCP 050521	EUR	13 644 637.06	3.34
5 000 000	FRANCE ZCP 080421	EUR	5 000 175.00	1.23
34 552 980	FRANCE ZCP 090621	EUR	34 591 333.81	8.48
6 866 000	FRANCE ZCP 140421	EUR	6 866 926.91	1.68
4 750 000	FRANCE ZCP 270521	EUR	4 754 227.50	1.17
11 866 000	FRANCE ZCP 160621	EUR	11 881 010.49	2.91
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>31 434 481.10</b>	<b>7.70</b>
19 450 000	GERMANY ZCP 050521	EUR	19 460 308.50	4.77
11 960 000	GERMANY ZCP 09-06-21	EUR	11 974 172.60	2.93
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>5 302 994.50</b>	<b>1.30</b>
5 300 000	ITALY ZCP 140521	EUR	5 302 994.50	1.30
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>57 051 612.53</b>	<b>13.98</b>
1 500 000 000	JAPAN ZCP 100521	JPY	11 551 305.09	2.83
1 454 000 000	JAPAN ZCP 120421	JPY	11 196 545.13	2.74
1 751 100 000	JAPAN ZCP 250821	JPY	13 489 497.02	3.31
2 702 700 000	JAPAN ZCP 310521	JPY	20 814 265.29	5.10
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>6 387 909.38</b>	<b>1.57</b>
6 375 000	NETHERLANDS ZCP 290721	EUR	6 387 909.38	1.57
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>5 634 810.41</b>	<b>1.38</b>
4 800 000	UNITED KINGDOM ZCP 170521	GBP	5 634 810.41	1.38
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>17 280.69</b>	<b>0.00</b>
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>17 280.69</b>	<b>0.00</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>17 280.69</b>	<b>0.00</b>
60 000 000	USD(P)/CNH(C)OTC NOV 6.000 17.11.21 PUT	USD	17 280.69	0.00

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> EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i> EUR	% of Net Assets
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>9 834 007.66</b>	<b>2.41</b>
AUSTR 10YR BOND	4	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	AUD	358 017.86	(916.65)	0.00
EURO BOBL FUTURE	(61)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	8 239 880.00	(6 500.00)	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX	1 464	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	218 589 840.00	1 334 780.00	0.33
EURO BUND FUTURE	(308)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	52 754 240.00	(29 950.00)	(0.01)

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

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

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					EUR	EUR	
EURO BUXL FUTURE	(8)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	1 648 320.00	21 640.00	0.01
EURO SCHATZ FUTURE	(108)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	12 106 800.00	(1 185.00)	0.00
JPN 10 YEARS BOND	2	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	JPY	2 327 854.68	4 003.98	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(251)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	GBP	37 594 752.60	479 990.61	0.12
US TREASURY BOND	(1 047)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	137 717 736.96	4 897 925.00	1.19
US ULTRA BD CBT 30YR	211	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	32 533.96	(1 109 550.49)	(0.27)
US 10 YEARS NOTE	(357)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	39 772.56	998 029.76	0.24
US 5 YEARS NOTE-CBT	(2 491)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	261 537 911.86	3 245 740.45	0.80

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

21 533 307.82

5.28

IDR	67 915 294 530.88	Société Générale	01/04/2021	USD	4 803 979.50	(109 103.04)	(0.03)
USD	4 718 726.00	JP Morgan	01/04/2021	IDR	67 915 294 530.88	36 563.01	0.01
RUB	715 500 000.00	BNP Paribas	02/04/2021	USD	9 403 426.75	60 444.21	0.01
RUB	1 341 000 000.00	Société Générale	02/04/2021	USD	18 111 610.01	(301 568.26)	(0.07)
USD	3 977 074.86	JP Morgan	05/04/2021	BRL	22 429 350.00	2 595.13	0.00
USD	2 434 810.78	Deutsche Bank AG	05/04/2021	BRL	13 530 000.00	31 971.60	0.01
USD	4 929 625.97	BNP Paribas	05/04/2021	BRL	27 413 650.00	61 683.62	0.02
BRL	83 669 000.00	Deutsche Bank AG	05/04/2021	USD	15 000 000.00	(149 367.52)	(0.04)
USD	3 651 180.57	Société Générale	05/04/2021	BRL	20 296 000.00	46 925.32	0.01
USD	44 575 194.92	JP Morgan	06/04/2021	MXN	923 000 000.00	(439 307.30)	(0.11)
USD	79 826 082.90	JP Morgan	06/04/2021	NZD	111 000 000.00	1 775 652.62	0.44
NZD	7 400 000.00	JP Morgan	06/04/2021	USD	5 214 623.86	(27 238.12)	(0.01)
USD	2 596 593.60	BNP Paribas	06/04/2021	NZD	3 600 000.00	64 088.84	0.02
USD	3 689 422.26	Société Générale	08/04/2021	CHF	3 400 000.00	64 897.44	0.02
NOK	246 000 000.00	Deutsche Bank AG	08/04/2021	EUR	23 742 320.54	774 696.43	0.19
EUR	29 099 579.89	JP Morgan	08/04/2021	NOK	295 000 000.00	(300 940.77)	(0.07)
NOK	738 000 000.00	JP Morgan	08/04/2021	EUR	70 967 194.48	2 583 856.43	0.63
TWD	2 277 949.12	Société Générale	12/04/2021	USD	82 055.73	(1 650.27)	0.00
TWD	58 639 572.37	Deutsche Bank AG	12/04/2021	USD	2 068 318.14	(5 059.37)	0.00
USD	3 466 804.86	JP Morgan	12/04/2021	RUB	258 038 262.15	46 137.21	0.01
RUB	430 100 000.00	JP Morgan	12/04/2021	USD	5 738 882.37	(43 097.03)	(0.01)
BRL	87 915 566.04	JP Morgan	12/04/2021	USD	15 910 298.55	(289 107.17)	(0.07)
BRL	11 514 000.00	J.P.MORGAN AG	12/04/2021	USD	2 166 687.70	(108 458.52)	(0.03)
USD	9 975 389.28	Deutsche Bank AG	12/04/2021	BRL	56 886 500.00	(84 825.91)	(0.02)
INR	666 173 374.97	Deutsche Bank AG	12/04/2021	USD	9 128 313.63	(37 241.79)	(0.01)
TWD	4 939 972.30	JP Morgan	12/04/2021	USD	175 912.41	(1 848.09)	0.00
BRL	2 492 000.00	Deutsche Bank AG	12/04/2021	USD	473 836.32	(27 639.15)	(0.01)
EUR	11 485 787.40	Deutsche Bank AG	12/04/2021	JPY	1 454 334 420.00	288 551.50	0.07
RUB	186 000 000.00	JP Morgan	12/04/2021	USD	2 442 002.44	15 243.65	0.00
USD	2 311 345.36	BNP Paribas	12/04/2021	TWD	65 857 493.78	(4 139.36)	0.00
INR	324 320 039.12	BNP Paribas	12/04/2021	USD	4 371 950.60	43 198.44	0.01
USD	5 716 203.41	BNP Paribas	12/04/2021	BRL	33 038 000.00	(114 995.19)	(0.03)
USD	319 193.75	JP Morgan	14/04/2021	COP	1 135 439 199.44	8 710.07	0.00
COP	2 835 323 919.00	JP Morgan	14/04/2021	USD	809 144.69	(32 028.53)	(0.01)
EUR	14 000 869.28	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	15 502 990.25	(15 570.91)	0.00

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	EUR
EUR	10 165 307.56	Caceis Bank	15/04/2021	USD	12 105 619.27	(132 036.11)	(0.03)
EUR	108 265.83	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	93 163.93	(1 075.98)	0.00
CHF	79 158 439.79	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	71 524 808.19	43 297.59	0.01
USD	98 001 457.25	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	81 891 813.41	1 470 408.29	0.36
BRL	27 929 300.00	BNP Paribas	15/04/2021	USD	5 000 000.00	(46 245.74)	(0.01)
GBP	3 158 517.16	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	3 686 780.66	20 203.41	0.00
RUB	555 999 285.06	BNP Paribas	19/04/2021	USD	7 504 981.60	(134 910.65)	(0.03)
TRY	23 750 000.00	Deutsche Bank AG	19/04/2021	USD	3 124 183.60	(247 317.68)	(0.06)
USD	1 870 776.02	BNP Paribas	19/04/2021	INR	136 366 476.43	11 080.80	0.00
INR	92 222 500.00	Deutsche Bank AG	19/04/2021	USD	1 251 428.21	4 236.11	0.00
RUB	219 000 000.00	JP Morgan	19/04/2021	USD	2 942 718.18	(41 751.19)	(0.01)
MXN	4 000 000.00	Deutsche Bank AG	19/04/2021	USD	191 558.66	3 049.49	0.00
INR	637 873 784.27	BNP Paribas	19/04/2021	USD	8 690 443.20	(234.01)	0.00
TRY	25 500 000.00	Société Générale	19/04/2021	USD	3 571 089.75	(449 922.22)	(0.11)
TRY	51 000 000.00	BNP Paribas	19/04/2021	USD	7 114 294.43	(876 118.52)	(0.21)
USD	8 333 272.95	JP Morgan	19/04/2021	ILS	27 600 000.00	47 455.45	0.01
USD	129 006.77	Deutsche Bank AG	19/04/2021	INR	9 459 421.41	115.56	0.00
MXN	1 202 250 000.00	JP Morgan	20/04/2021	USD	58 473 443.48	147 199.26	0.04
GBP	39 000 000.00	Deutsche Bank AG	23/04/2021	USD	54 162 295.20	(298 321.63)	(0.07)
MXN	1 203 100 000.00	JP Morgan	23/04/2021	USD	58 639 981.26	25 100.83	0.01
NOK	418 500 000.00	BNP Paribas	26/04/2021	EUR	40 878 554.67	815 681.05	0.20
RUB	801 500 000.00	BNP Paribas	26/04/2021	USD	10 744 669.48	(139 840.82)	(0.03)
BRL	64 601 200.00	Deutsche Bank AG	26/04/2021	USD	11 985 126.67	(470 400.53)	(0.12)
BRL	13 416 500.00	BNP Paribas	26/04/2021	USD	2 449 928.84	(64 370.23)	(0.02)
NOK	418 500 000.00	Société Générale	26/04/2021	EUR	40 756 612.57	937 623.15	0.23
IDR	65 042 010 249.88	JP Morgan	26/04/2021	USD	4 504 294.34	(41 852.98)	(0.01)
USD	18 933 012.93	Deutsche Bank AG	28/04/2021	ILS	61 750 000.00	350 523.27	0.09
USD	9 474 831.35	BNP Paribas	28/04/2021	ILS	30 875 000.00	182 343.43	0.04
TRY	11 153 846.00	Société Générale	29/04/2021	USD	1 338 433.79	(15 038.48)	0.00
TRY	35 057 692.00	BNP Paribas	29/04/2021	USD	4 440 564.67	(246 134.84)	(0.06)
ZAR	9 000 000.00	JP Morgan	29/04/2021	USD	599 444.51	6 700.34	0.00
ZAR	9 000 000.00	BNP Paribas	29/04/2021	USD	602 402.64	4 183.43	0.00
INR	5 823 270.00	Deutsche Bank AG	03/05/2021	USD	78 625.16	471.90	0.00
COP	1 566 808 293.07	JP Morgan	03/05/2021	USD	433 073.59	(5 763.81)	0.00
TWD	65 857 493.78	BNP Paribas	03/05/2021	USD	2 316 090.91	3 457.20	0.00
BRL	36 800 000.00	JP Morgan	03/05/2021	USD	6 849 697.53	(289 212.51)	(0.07)
INR	545 651 284.27	Société Générale	03/05/2021	USD	7 421 570.23	(1 936.99)	0.00
USD	3 527 941.07	BNP Paribas	03/05/2021	TWD	97 822 750.00	69 114.14	0.02
INR	248 675 787.31	BNP Paribas	03/05/2021	USD	3 367 833.85	11 438.94	0.00
USD	6 541 123.94	JP Morgan	03/05/2021	TWD	181 287 250.00	130 679.63	0.03
BRL	50 727 772.27	BNP Paribas	03/05/2021	USD	9 006 947.40	(28 409.01)	(0.01)
NOK	62 000 000.00	Deutsche Bank AG	03/05/2021	EUR	5 948 107.18	227 972.87	0.06
USD	364 666.77	Deutsche Bank AG	04/05/2021	CLP	261 024 827.00	1 038.48	0.00
MXN	273 175 000.00	Deutsche Bank AG	04/05/2021	USD	12 543 102.49	649 072.58	0.16
USD	325 013 073.62	Deutsche Bank AG	04/05/2021	CHF	289 000 000.00	15 035 237.91	3.68
CLP	3 104 531 911.00	Deutsche Bank AG	04/05/2021	USD	4 278 454.16	37 637.92	0.01
USD	58 599.93	BNP Paribas	04/05/2021	CLP	43 079 087.00	(1 176.00)	0.00
BRL	57 067 500.00	JP Morgan	05/05/2021	USD	10 000 000.00	79 553.98	0.02
AUD	251 345.44	BNP Paribas	07/05/2021	USD	191 518.94	(42.48)	0.00
USD	75 825.29	BNP Paribas	07/05/2021	CNH	498 718.20	11.56	0.00
USD	864 183.39	JP Morgan	07/05/2021	MXN	17 746 945.02	49.29	0.00
CHF	878 053.92	Deutsche Bank AG	07/05/2021	USD	933 670.82	123.61	0.00
GBP	2 000 000.00	Deutsche Bank AG	07/05/2021	EUR	2 314 638.00	31 773.80	0.01
EUR	604 735.92	BNP Paribas	07/05/2021	HUF	222 000 000.00	(7 401.22)	0.00
USD	62 911 929.30	BNP Paribas	07/05/2021	AUD	82 000 000.00	379 639.70	0.09
CNH	160 000 000.00	BNP Paribas	07/05/2021	USD	24 497 522.14	(149 238.58)	(0.04)
NZD	331 971.45	JP Morgan	07/05/2021	USD	232 478.01	2.81	0.00
USD	405 123.83	JP Morgan	07/05/2021	JPY	44 749 784.00	2.77	0.00

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	
USD	292 118.17	JP Morgan	07/05/2021	RUB	22 171 024.72	(120.24)	0.00
USD	8 458 266.59	BNP Paribas	07/05/2021	ZAR	127 000 000.00	(87 719.76)	(0.02)
EUR	11 938 467.53	JP Morgan	07/05/2021	USD	14 110 000.00	(58 506.29)	(0.01)
USD	105 805 567.00	Deutsche Bank AG	07/05/2021	EUR	89 553 902.34	406 571.87	0.10
USD	30 026 312.44	JP Morgan	07/05/2021	ILS	99 400 000.00	178 121.37	0.04
EUR	328 284.48	JP Morgan	07/05/2021	GBP	281 000.00	(1 387.19)	0.00
EUR	491 403.60	JP Morgan	07/05/2021	NOK	4 932 511.84	102.59	0.00
RUB	766 495 691.00	Société Générale	07/05/2021	USD	10 000 000.00	88 466.92	0.02
USD	199 727.79	JP Morgan	07/05/2021	GBP	144 810.98	(75.93)	0.00
USD	4 691 504.53	BNP Paribas	07/05/2021	SGD	6 300 000.00	2 847.25	0.00
CHF	36 000 000.00	JP Morgan	07/05/2021	USD	39 038 384.82	(639 963.40)	(0.16)
EUR	72 823.05	JP Morgan	07/05/2021	CZK	1 900 000.00	130.35	0.00
EUR	265 555.11	JP Morgan	07/05/2021	SEK	2 700 000.00	2 096.26	0.00
ILS	679 685.50	BNP Paribas	07/05/2021	USD	203 992.16	(91.63)	0.00
JPY	12 800 000 000.00	Deutsche Bank AG	07/05/2021	USD	117 939 740.16	(1 753 695.84)	(0.43)
USD	8 000 000.00	BNP Paribas	07/05/2021	EUR	6 791 324.19	10 622.20	0.00
USD	10 000 000.00	Deutsche Bank AG	07/05/2021	ZAR	148 526 870.00	(10 242.08)	0.00
EUR	608 898.74	BNP Paribas	07/05/2021	USD	716 179.09	(27.72)	0.00
USD	18 422 516.85	BNP Paribas	07/05/2021	MXN	384 635 892.00	(261 328.10)	(0.06)
USD	106 582.31	JP Morgan	07/05/2021	TRY	908 687.63	(379.96)	0.00
ZAR	788 496.24	BNP Paribas	07/05/2021	USD	53 201.13	(42.23)	0.00
BRL	29 609 990.13	Deutsche Bank AG	10/05/2021	USD	5 259 951.09	(21 131.64)	(0.01)
BRL	47 376 753.91	Société Générale	10/05/2021	USD	8 421 436.15	(38 386.73)	(0.01)
INR	666 173 374.98	Société Générale	10/05/2021	USD	9 098 332.77	(42 916.65)	(0.01)
USD	414 274.02	JP Morgan	10/05/2021	BRL	2 341 402.19	263.57	0.00
BRL	22 429 350.00	JP Morgan	10/05/2021	USD	3 970 344.58	(4 069.91)	0.00
RUB	2 413 800 000.00	BNP Paribas	11/05/2021	USD	31 855 437.27	(43 989.11)	(0.01)
USD	30 390 076.90	BNP Paribas	12/05/2021	CHF	27 000 000.00	1 420 509.17	0.35
BRL	7 235 110.00	JP Morgan	17/05/2021	USD	1 344 840.98	(56 442.67)	(0.01)
BRL	19 543 884.88	BNP Paribas	17/05/2021	USD	3 623 187.69	(144 321.65)	(0.04)
TRY	9 129 773.85	Société Générale	17/05/2021	USD	1 185 685.17	(99 381.45)	(0.02)
TRY	17 080 000.00	JP Morgan	17/05/2021	USD	2 205 032.42	(174 734.48)	(0.04)
TRY	15 497 873.85	BNP Paribas	17/05/2021	USD	1 998 708.81	(156 786.92)	(0.04)
BRL	27 512 250.00	Deutsche Bank AG	17/05/2021	USD	5 083 141.65	(188 461.70)	(0.05)
USD	4 628 605.28	BNP Paribas	18/05/2021	TWD	128 336 149.06	84 676.24	0.02
USD	4 039 149.00	Deutsche Bank AG	18/05/2021	TWD	112 033 875.73	72 657.24	0.02
TWD	3 522 135.58	Deutsche Bank AG	18/05/2021	USD	124 268.27	10.59	0.00
KRW	13 183 219 423.00	Deutsche Bank AG	20/05/2021	USD	11 655 013.99	29 446.63	0.01
USD	499 226.09	Société Générale	20/05/2021	KRW	563 706 132.00	(521.27)	0.00
USD	4 547 055.29	Deutsche Bank AG	24/05/2021	TWD	125 630 590.59	94 011.45	0.02
RUB	77 500 000.00	BNP Paribas	24/05/2021	USD	1 014 113.34	4 627.55	0.00
TRY	11 153 846.00	BNP Paribas	24/05/2021	USD	1 311 438.34	(9 398.37)	0.00
TRY	55 769 230.00	Société Générale	24/05/2021	USD	6 458 563.35	36 925.74	0.01
RUB	155 000 000.00	JP Morgan	24/05/2021	USD	2 026 120.29	11 047.32	0.00
BRL	50 018 010.72	Deutsche Bank AG	28/05/2021	USD	9 247 947.29	(354 583.01)	(0.09)
MXN	871 500 000.00	BNP Paribas	28/05/2021	USD	40 200 861.83	1 812 625.68	0.44
BRL	26 994 500.00	JP Morgan	28/05/2021	USD	4 823 978.27	(49 192.01)	(0.01)
EUR	21 098 767.66	Deutsche Bank AG	31/05/2021	JPY	2 703 451 351.00	296 926.81	0.07
BRL	44 731 346.87	BNP Paribas	04/06/2021	USD	7 931 830.60	(32 696.78)	(0.01)
BRL	10 131 545.82	Société Générale	04/06/2021	USD	1 758 065.07	25 331.49	0.01
MXN	273 000 000.00	Deutsche Bank AG	04/06/2021	USD	13 299 843.06	(42 599.25)	(0.01)
BRL	37 513 936.01	Deutsche Bank AG	04/06/2021	USD	6 533 903.10	73 085.27	0.02
TRY	33 461 538.00	BNP Paribas	07/06/2021	USD	3 940 312.14	(62 431.17)	(0.02)
CLP	3 104 531 911.00	Deutsche Bank AG	07/06/2021	USD	4 234 222.46	76 074.53	0.02
RUB	357 000 000.00	BNP Paribas	09/06/2021	USD	4 737 904.73	(43 255.05)	(0.01)
USD	20 000 000.00	Société Générale	09/06/2021	TWD	553 680 000.00	351 390.26	0.09
MXN	273 000 000.00	Deutsche Bank AG	10/06/2021	USD	13 394 775.94	(130 761.71)	(0.03)
BRL	9 338 089.74	Société Générale	10/06/2021	USD	1 637 250.66	8 257.54	0.00

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



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

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
BRL	13 108 425.01	JP Morgan	10/06/2021	USD	2 229 058.62	70 509.56	0.02
BRL	63 377 367.82	Deutsche Bank AG	10/06/2021	USD	11 045 869.15	112 291.20	0.03
COP	11 193 666 000.00	Deutsche Bank AG	15/06/2021	USD	3 131 489.56	(77 036.52)	(0.02)
MXN	2 198 500 000.00	BNP Paribas	22/06/2021	USD	106 441 131.73	43 401.03	0.01
BRL	74 742 973.16	Deutsche Bank AG	22/06/2021	USD	13 440 185.43	(231 140.51)	(0.06)
BRL	10 599 973.16	BNP Paribas	22/06/2021	USD	1 908 286.85	(34 663.28)	(0.01)
BRL	11 001 500.00	Deutsche Bank AG	30/06/2021	USD	1 892 845.16	37 508.60	0.01
BRL	33 038 000.00	BNP Paribas	30/06/2021	USD	5 684 494.40	112 473.96	0.03
EUR	13 542 484.03	Deutsche Bank AG	25/08/2021	JPY	1 752 182 920.00	73 022.23	0.02

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – DPAM European Real Estate

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 493 749 782.44)	(2)	501 830 141.05
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 775 542.73
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		729 187.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 083 241.19
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	231 672.85
		<b>508 649 785.13</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		104.71
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 291 716.24
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	311 966.06
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	95 677.77
		<b>2 699 464.78</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>505 950 320.35</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>446 548 975.72</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 693 649.86
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 459 607.86
		<b>4 153 257.72</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 785 023.71
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	21 317.74
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		23 015.10
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		480.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	554 437.50
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	529.45
		<b>2 384 803.50</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 768 454.22</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(4 722 035.91)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(270 238.46)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(7 100 874.63)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(10 324 694.78)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	38 491 301.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	962 047.31
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>29 128 653.64</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 050 572.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		31 323 263.33
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>505 950 320.35</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Hedged - Distribution	23 745.5900	0.0000	(11 145.5900)	12 600.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	3 200.0000	0.0000	0.0000	3 200.0000
P - EUR - Capitalisation	713 019.1090	46 996.4060	(59 085.4290)	700 930.0860
I - USD - Hedged - Capitalisation	120 091.0000	0.0000	0.0000	120 091.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 248 406.3780	221 584.8370	(241 087.3590)	1 228 903.8560
I - EUR - Capitalisation	546 188.6480	1 050.0000	0.0000	547 238.6480
I - EUR - Distribution	477 477.5480	0.0000	0.0000	477 477.5480
I X9 - EUR - Capitalisation	4 329 676.4500	794 174.0000	(53 104.0000)	5 070 746.4500
S - EUR - Capitalisation	1 372 839.2960	531 528.4990	0.0000	1 904 367.7950
M - USD - Hedged - Capitalisation	773 165.8540	210 641.0830	(46 619.8760)	937 187.0610
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	12 774.0000	0.0000	0.0000	12 774.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	5 162 270.7750	914 458.3200	(446 786.0000)	5 629 943.0950
M - CHF - Hedged - Distribution	308 303.0000	41 889.8610	(65 310.0000)	284 882.8610
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	88 947.0000	21 350.0000	(19 110.0000)	91 187.0000
M - EUR - Capitalisation	10 272 817.7760	798 351.1970	(1 476 842.2680)	9 594 326.7050
M - EUR - Distribution	3 314 683.8060	358 768.2440	(285 928.4950)	3 387 523.5550
M X1 - EUR - Capitalisation	5 009 008.2950	1 326 672.5320	(933 983.0250)	5 401 697.8020
M X1 - EUR - Distribution	1 521 256.1870	156 558.0000	(98 957.6220)	1 578 856.5650
M - GBP - Hedged - Distribution	452 050.6920	389 583.0680	(54 550.0000)	787 083.7600
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	301 287.7160	612 008.2260	(51 278.8580)	862 017.0840
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 350 419.3620	69 728.5230	(141 000.0000)	1 279 147.8850
N - EUR - Capitalisation	2 468 594.8450	339 077.2450	(355 410.4880)	2 452 261.6020
N - EUR - Distribution	247 088.6300	84 680.6830	0.0000	331 769.3130

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	158 762.12	281 701.35	343 669.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6002	11.8633	12.8983
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 658.47	35 477.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7683	11.0868	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 280 669.15	7 925 242.93	8 282 596.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8138	11.1150	12.2280
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 585 549.50	1 478 539.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2029	12.3118	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 688 831.71	14 001 808.82	7 976 065.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9528	11.2157	12.2860
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 509 907.97	6 088 700.71	5 027 371.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8959	11.1476	12.1661
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 507 415.97	5 229 000.03	5 877 644.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5344	10.9513	12.1661
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	62 595 684.87	50 010 423.05	42 071 175.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3445	11.5506	12.5671
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 918 957.01	15 417 086.64	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0349	11.2301	0.0000
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 345 097.23	9 506 661.86	2 292 418.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1725	12.2958	13.1584
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	168 614.94	157 117.22	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1999	12.2998	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 788 247.84	57 521 449.70	11 386 438.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8630	11.1427	12.2287
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 190 954.69	3 281 672.49	773 090.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2009	10.6443	11.8572
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 088 364.36	995 418.87	794 613.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9355	11.1911	12.2380
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	116 089 728.93	116 596 881.60	145 202 990.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0998	11.3500	12.4118
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 732 450.46	35 960 488.60	52 938 219.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4339	10.8488	12.0488
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	65 758 825.82	57 099 890.87	18 942 398.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1737	11.3994	12.4213
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 085 398.59	16 548 334.02	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4547	10.8781	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 178 963.73	4 991 939.64	7 801 665.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6620	11.0429	12.2815
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 231 722.60	3 394 046.84	43 001.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8695	11.2651	12.2862

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 319 593.46	1 231 147.79	3 033 535.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1959	12.3115	13.1621
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 237 210.01	15 101 819.69	3 616 934.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9120	11.1831	12.2608
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 076 092.23	28 385 795.35	30 129 654.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2646	11.4988	12.5619
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 018 563.98	2 841 212.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1125	11.4988	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			501 830 141.05	99.19
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			492 309 253.68	97.31
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>314 800 584.24</b>	<b>62.22</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>3 619 840.00</b>	<b>0.72</b>
42 400	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	EUR	1 530 640.00	0.30
120 000	IMMOFINANZ --- BEARER SHS	EUR	2 089 200.00	0.42
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>21 349 376.15</b>	<b>4.22</b>
67 100	COFINIMMO SA	EUR	8 333 820.00	1.64
175 829	INTERVEST OFFICES	EUR	3 718 783.35	0.74
16 302	VGP NV	EUR	2 223 592.80	0.44
251 000	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	7 073 180.00	1.40
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>5 992 306.68</b>	<b>1.18</b>
359 251	KOJAMO PLC	EUR	5 992 306.68	1.18
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>48 419 069.01</b>	<b>9.57</b>
10 000	ALTAREA	EUR	1 550 000.00	0.31
106 000	ARGAN	EUR	8 522 400.00	1.68
46 000	COVIVIO SA	EUR	3 358 000.00	0.66
106 090	GECINA	EUR	12 454 966.00	2.47
96 500	ICADE SA	EUR	6 016 775.00	1.19
232 626	KLEPIERRE SA	EUR	4 625 768.01	0.91
174 000	UNIBAIL RODAMCO	EUR	11 891 160.00	2.35
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>84 918 705.00</b>	<b>16.78</b>
252 000	ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	3 472 560.00	0.69
654 000	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	26 016 120.00	5.14
114 500	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	12 842 320.00	2.54
372 000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	9 054 480.00	1.79
150 500	VIB VERMOEGEN AG	EUR	4 402 125.00	0.87
523 000	VONOVIA SE	EUR	29 131 100.00	5.75
<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>			<b>750 554.68</b>	<b>0.15</b>
720 000	SIRIUS REAL ESTATE LIMITED	GBP	750 554.68	0.15
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>2 558 976.00</b>	<b>0.51</b>
1 568 000	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	EUR	2 558 976.00	0.51
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>1 315 440.00</b>	<b>0.26</b>
203 000	COIMA RES S.P.A.	EUR	1 315 440.00	0.26
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>2 800 469.57</b>	<b>0.55</b>
724 000	PHOENIX SPREE - REGISTERED SHS	GBP	2 800 469.57	0.55
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>16 728 810.00</b>	<b>3.31</b>
2 295 000	AROUNDTOWN SA	EUR	13 930 650.00	2.76
131 000	GRAND CITY PROPERTIES	EUR	2 798 160.00	0.55
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>9 951 515.00</b>	<b>1.97</b>
277 000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	2 286 635.00	0.45
879 000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	7 664 880.00	1.52
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>24 509 437.32</b>	<b>4.84</b>
1 743 943	AKELIUS RESIDENTIAL- REGISTERED SHS -D-	EUR	2 584 523.53	0.51
213 000	CASTELLUM AB	SEK	4 004 568.42	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
31 000	CATENA	SEK	1 165 043.81	0.23
447 000	FABEGE --REGISTERED SHS	SEK	5 137 931.03	1.02
151 000	FASTIGHETS AB BALDER -B-	SEK	6 376 513.65	1.25
188 000	NYFOSA --- REGISTERED SHS	SEK	1 647 987.90	0.33
704 000	SAMHALLSBYGGNAD	SEK	2 044 463.97	0.40
583 600	SAMHALLSBYGGNAD	SEK	1 548 405.01	0.31
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>12 749 247.39</b>	<b>2.52</b>
62 200	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	6 477 819.46	1.28
79 600	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	6 271 427.93	1.24
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>7 937 144.00</b>	<b>1.57</b>
339 000	CTP N.V.	EUR	5 118 900.00	1.01
83 380	NSI NV	EUR	2 818 244.00	0.56
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>71 199 693.44</b>	<b>14.07</b>
1 521 000	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	9 013 333.33	1.78
142 100	DERWENT LONDON PLC	GBP	5 384 736.75	1.06
345 000	GRAINGER PLC	GBP	1 080 542.35	0.21
342 900	GREAT PORT EST REIT -REGISTERED SHS	GBP	2 736 437.40	0.54
898 000	LAND SEC R.E.I.T	GBP	7 274 869.99	1.44
909 000	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	2 279 302.69	0.45
2 165 040	NEWRIVER REIT PLC	GBP	2 383 996.62	0.47
3 049 386	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	GBP	5 305 147.68	1.05
1 704 000	SEGRO (REIT)	GBP	18 755 301.99	3.72
320 000	ST.MODWEN PROPERTIES PLC	GBP	1 521 394.61	0.30
2 350 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	4 951 869.46	0.98
1 262 800	TRITAX EUROBOX PLC	EUR	1 490 104.00	0.29
359 000	UNITE GROUP PLC	GBP	4 496 718.91	0.89
1 179 000	URBAN LOGISTICS - REGISTERED SHS	GBP	2 048 388.80	0.40
1 675 000	WAREHOUSE REIT - REGISTERED SHS	GBP	2 477 548.86	0.49
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>150 775 657.32</b>	<b>29.80</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>2 681 469.00</b>	<b>0.53</b>
2 000 000	CA IMMOBILIEN-ANLAGEN 0.875 20-27 05/02A	EUR	1 976 450.00	0.39
700 000	CA IMMOBILIEN-ANLAGEN 1.00 20-25 27/10A	EUR	705 019.00	0.14
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>2 315 877.50</b>	<b>0.46</b>
1 000 000	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	999 530.00	0.20
300 000	LEASINVEST REAL 1.9500 19-26 28/11A	EUR	288 915.00	0.06
600 000	VGP NV 3.90 16-23 21/09A	EUR	624 222.00	0.12
100 000	VGP NV 2.7500 19-23 02/04A	EUR	102 006.00	0.02
300 000	WDP 3.375 14-21 13/06A	EUR	301 204.50	0.06
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>3 670 187.50</b>	<b>0.73</b>
3 500 000	KOJAMO PLC 1.625 18-25 07/03A	EUR	3 670 187.50	0.73
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>31 744 940.32</b>	<b>6.26</b>
2 000 000	ALTAREA 1.7500 20-30 16/01A	EUR	1 986 440.00	0.39
1 500 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	1 547 032.50	0.31
1 000 000	ALTAREIT 2.875 18-25 02/07A	EUR	1 062 385.00	0.21
1 000 000	ARGAN 3.25 17-23 04/07A	EUR	1 038 960.00	0.21
2 200 000	BENI STABILI SPA 1.625 17-24 17/10A	EUR	2 316 336.00	0.46
1 000 000	CARMILA 2.125 18-28 07/03A	EUR	1 048 410.00	0.21
1 000 000	CEETRUS FRANCE SA 2.75 19-26 26/11A	EUR	1 079 220.00	0.21
200 000	COVIVIO SA 1.6250 20-30 23/06A	EUR	214 429.00	0.04
2 000 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	2 054 400.00	0.41
500 000	FINANCE APSYS 4.75 17-22 28/07A	EUR	504 850.00	0.10
500 000	GECINA 1.375 17-27 30/06A	EUR	538 607.50	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
3 500 000	ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	EUR	3 746 085.00	0.73
500 000	ICADE SA 0.6250 21-31 18/01A	EUR	485 172.50	0.10
500 000	ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	EUR	504 395.00	0.10
5 000 000	INLI 1.125 19-29 02/07A	EUR	5 258 950.00	1.03
1 500 000	MERCIALYS SA 1.8 18-26 27/02A	EUR	1 532 145.00	0.30
600 000	PRIAMS 5.75 16-21 07/12A	EUR	622 590.82	0.12
500 000	QUARTUS SAS 7.00 18-22 19/06S - FV refer to/voir note 2	EUR	530 000.00	0.10
3 500 000	STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 18-25 29/05A	EUR	3 691 380.00	0.73
600 000	STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 20-27 05/06A	EUR	638 448.00	0.13
800 000	UNIBAIL RODAMCO 1.75 19-49 01/07A	EUR	727 496.00	0.14
400 000	UNIBAIL RODAMCO 1.50 17-29 29/05A	EUR	417 660.00	0.08
200 000	UNIBAIL RODAMCO 1.3750 20-31 04/12A	EUR	199 548.00	0.04
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>14 156 114.00</b>	<b>2.80</b>
500 000	ADLER REAL ESTATE AG 1.50 19-22 17/04A	EUR	504 515.00	0.10
1 500 000	ADLER REAL ESTATE AG 3.0 18-26 27/04A	EUR	1 571 595.00	0.31
2 300 000	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	2 320 642.50	0.46
2 000 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	2 103 780.00	0.42
2 000 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 20-26 23/06A	EUR	2 103 470.00	0.42
500 000	DEMIRE REAL EST 1.8750 19-24 15/10S	EUR	484 397.50	0.10
600 000	DEUTSCHE WOHNEN AG 1.0 20-25 30/04A	EUR	623 517.00	0.12
2 000 000	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	2 069 010.00	0.41
2 300 000	LEG IMMOBILIEN 1.25 17-24 23/01A	EUR	2 375 187.00	0.46
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>33 672 022.50</b>	<b>6.65</b>
200 000	ADLER GROUP SA 3.25 20-25 05/08A	EUR	208 922.00	0.04
600 000	ADLER GROUP SA 1.875 21-26 14/01A	EUR	590 961.00	0.12
200 000	ADLER GROUP SA 2.7500 20-26 13/11A	EUR	204 707.00	0.04
2 000 000	AROUNDTOWN SA 1.50 19-26 28/05A	EUR	2 102 880.00	0.42
1 500 000	AROUNDTOWN SA 0.375 19-22 23/09A	EUR	1 509 405.00	0.30
500 000	AROUNDTOWN SA 0.0000 20-26 16/07A	EUR	487 290.00	0.10
2 100 000	AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	2 131 668.00	0.42
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 584 382.50	0.31
500 000	AROUNDTOWN SA 1.875 17-26 19/01A	EUR	536 335.00	0.11
500 000	BLACKSTONE PROPERTY 1.40 18-22 06/07A	EUR	506 920.00	0.10
500 000	BLACKSTONE PROPERTY 2.00 19-24 15/02A	EUR	522 517.50	0.10
300 000	BLACKSTONE PROPERTY 2.20 18-25 24/07A	EUR	321 498.00	0.06
700 000	CBRE GI OPEN FUND 0.50 21-28 27/01A	EUR	692 765.50	0.14
700 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	760 910.50	0.15
1 250 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	1 278 525.00	0.25
800 000	CROMWELL EREIT LUX FI 2.125 20-25 19/11A	EUR	826 044.00	0.16
1 500 000	GELF BOND ISSUER I 1.125 19-29 18/07A	EUR	1 544 587.50	0.31
700 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	740 092.50	0.15
1 000 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	984 935.00	0.19
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	530 290.00	0.10
300 000	LOGICOR FINANCING SA 1.50 20-26 13/07A	EUR	315 676.50	0.06
1 000 000	LOGICOR FINANCING SA 0.75 19-24 15/07A	EUR	1 017 600.00	0.20
1 700 000	LOGICOR FINANCING SA 1.50 18-22 13/11A	EUR	1 735 929.50	0.34
1 500 000	LOGICOR FINANCING SA 1.625 19-27 15/07A	EUR	1 579 672.50	0.31
1 500 000	LOGICOR FINANCING SA 3.25 18-28 13/11A	EUR	1 745 707.50	0.35
900 000	PROLOGIS INTL FUND II 0.875 19-29 09/07A	EUR	931 090.50	0.18
1 500 000	PROLOGIS INTL FUND II 1.75 18-28 15/03A	EUR	1 648 132.50	0.33
1 100 000	PROLOGIS INTL FUND II 1.876 15-25 17/04A	EUR	1 184 111.50	0.23
2 200 000	SELP FINANCE SARL 1.25 16-23 25/10A	EUR	2 266 121.00	0.45
1 000 000	SELP FINANCE SARL 1.50 17-25 20/11A	EUR	1 056 695.00	0.21
2 000 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	2 125 650.00	0.42
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>4 797 307.50</b>	<b>0.95</b>
1 500 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	1 605 022.50	0.32

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
3 000 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	3 192 285.00	0.63
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>12 404 477.00</b>	<b>2.45</b>
1 500 000	INMOB COLONIAL 1.625 17-25 28/11A	EUR	1 586 092.50	0.31
2 500 000	INMOB COLONIAL 2.00 18-26 17/04A	EUR	2 686 737.50	0.53
2 500 000	INMOBILIARIA COLONIAL 1.35 20-28 14/10A	EUR	2 587 125.00	0.51
500 000	MERLIN PROPERTIES 1.75 17-25 26/05A	EUR	528 565.00	0.10
1 500 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 16-26 02/11A	EUR	1 594 537.50	0.32
1 100 000	MERLIN PROPERTIES 2.375 17-29 18/09A	EUR	1 194 781.50	0.24
1 500 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 19-34 04/12A	EUR	1 469 175.00	0.29
700 000	MERLIN PROPERTIES 2.3750 20-27 13/07A	EUR	757 463.00	0.15
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>26 793 006.50</b>	<b>5.30</b>
500 000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	523 477.50	0.10
1 500 000	AB SAGAX 1.125 20-27 30/01A	EUR	1 532 092.50	0.30
3 700 000	AB SAGAX 2.25 19-25 13/03A	EUR	3 943 959.50	0.79
600 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.0 20-28 17/01A	EUR	611 970.00	0.12
3 000 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.75 17-25 07/02A	EUR	3 168 555.00	0.63
3 000 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	3 160 620.00	0.62
2 000 000	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	2 011 730.00	0.40
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.0 21-29 20/01A	EUR	986 625.00	0.20
2 500 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	2 547 137.50	0.50
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	1 011 170.00	0.20
3 700 000	HEIMSTADEN BOST 1.1250 20-26 21/01A	EUR	3 811 222.00	0.75
1 700 000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	1 786 674.50	0.35
800 000	SAGAX EURO MTN 0.7500 21-28 26/01A	EUR	794 632.00	0.16
900 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	903 141.00	0.18
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>17 995 143.00</b>	<b>3.56</b>
500 000	AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	EUR	489 995.00	0.10
1 000 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	EUR	1 022 870.00	0.20
500 000	CITYCON TREASURY B.V.1.625 21-28 12/03A	EUR	498 042.50	0.10
250 000	CTP NV 2.125 20-25 01/10S	EUR	265 607.50	0.05
600 000	CTP NV 0.6250 20-23 27/11A	EUR	607 167.00	0.12
200 000	HEIMSTADEN BOST 1.375 20-27 03/03A	EUR	207 484.00	0.04
1 500 000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	1 557 772.50	0.31
3 000 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	3 042 075.00	0.60
3 000 000	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	3 209 865.00	0.64
2 000 000	VESTEDA FINANCE 2 18-26 10/07A	EUR	2 181 140.00	0.43
1 000 000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 18-24 15/01A	EUR	1 024 355.00	0.20
500 000	VONOVIA FINANCE BV 1.125 19-34 14/09A	EUR	505 205.00	0.10
1 000 000	VONOVIA FINANCE BV 1.25 16-24 06/12A	EUR	1 049 180.00	0.21
500 000	VONOVIA FINANCE BV 2.75 18-38 22/03A	EUR	614 140.00	0.12
500 000	VONOVIA FINANCE BV 0.6250 20-26 09/07A	EUR	512 472.50	0.10
1 000 000	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	1 006 000.00	0.20
200 000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 17-22 25/01A	EUR	201 772.00	0.04
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>545 112.50</b>	<b>0.11</b>
500 000	PROLOGIS LP 1.625 20-32 17/06A	EUR	545 112.50	0.11
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>3 728 888.12</b>	<b>0.74</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>3 728 888.12</b>	<b>0.74</b>
545 664	CBO TERRITORIA CV 3.75 18-24 01/07A	EUR	2 667 561.62	0.53
111 000	SCBSM CV 2.50 17-23 15/05S	EUR	1 061 326.50	0.21
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>23 004 124.00</b>	<b>4.55</b>
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>2 006 706.00</b>	<b>0.40</b>
1 950 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	2 006 706.00	0.40

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>			
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>968 085.00</b>	<b>0.19</b>			
1 000 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	968 085.00	0.19			
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>4 916 856.50</b>	<b>0.97</b>			
1 000 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 23/12A	EUR	1 041 750.00	0.21			
1 300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 21-XX 15/07A	EUR	1 259 511.50	0.24			
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 053 065.00	0.21			
800 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	842 692.00	0.17			
700 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	719 838.00	0.14			
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 147 932.50</b>	<b>0.23</b>			
1 100 000	INMOB COLONIAL FL.R 16-24 28/10A	EUR	1 147 932.50	0.23			
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>11 342 145.00</b>	<b>2.24</b>			
1 500 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 582 695.00	0.31			
500 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	EUR	496 125.00	0.10			
3 000 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/06A	EUR	2 983 530.00	0.58			
1 200 000	HEIMSTADEN AB FL.R 20-XX 15/040A	EUR	1 240 860.00	0.25			
3 000 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	2 973 765.00	0.59			
2 000 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	2 065 170.00	0.41			
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 622 399.00</b>	<b>0.52</b>			
1 300 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	1 287 578.50	0.25			
1 300 000	VONOVIA FINANCE BV FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 334 820.50	0.27			
	<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>9 520 887.37</b>	<b>1.88</b>			
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>9 520 887.37</b>	<b>1.88</b>			
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>7 488 546.00</b>	<b>1.48</b>			
76 570	AEDIFICA SA	EUR	7 488 546.00	1.48			
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>2 032 341.37</b>	<b>0.40</b>			
1 250 000	REAL EST CRD IN -GBP-	GBP	2 032 341.37	0.40			
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> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						<b>231 672.85</b>	<b>0.05</b>
EUR	554 401.91	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	475 527.26	(3 700.06)	0.00
EUR	1 672 295.40	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	1 852 263.45	(2 358.26)	0.00
CHF	102 465 306.47	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	92 590 788.79	49 337.89	0.01
USD	15 808 434.72	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	13 209 619.12	237 387.46	0.05
EUR	248 596.25	Caceis Bank	15/04/2021	USD	296 484.76	(3 601.22)	0.00
GBP	19 802 529.90	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	23 116 659.42	124 519.72	0.02
EUR	23 613 912.53	Caceis Bank	16/06/2021	SEK	240 000 000.00	207 124.57	0.04
EUR	12 444 091.76	Caceis Bank	16/06/2021	CHF	13 800 000.00	(37 499.72)	(0.01)
EUR	71 758 611.03	Caceis Bank	16/06/2021	GBP	61 500 000.00	(339 537.53)	(0.06)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Amber Event Europe

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 78 351 970.36)	(2)	85 892 567.48
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 127 536.00)	(2)	30 700.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		11 877 656.80
Unrealised appreciation on CFD/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CFD</i>	(2)	819 802.64
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	400 606.26
Receivable on CFD/ <i>Forderungen gegenüber CFD</i>		240 377.21
		<b>99 261 710.39</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		397 614.72
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		636 787.91
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	55 364.49
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	436 315.05
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	537 608.50
Payable on CFD/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber CFD</i>		320 650.84
		<b>2 384 341.51</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>96 877 368.88</b>

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



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

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>71 515 183.47</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	235 082.63
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	38 703.47
Bank interest/Bankzinsen		102.04
		<b>273 888.14</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	269 619.88
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 154.04
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	1 222 977.51
Auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		22 663.43
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		43 737.69
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		6 212.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	85 138.65
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		271 010.22
		<b>1 923 513.42</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 649 625.28)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	8 615 250.77
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(953 814.11)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(24 630.34)
Net realised loss on CFD/Realisierter Nettoverlust aus CFD	(2)	(1 162 388.57)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(3 913 315.22)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(287 220.96)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	583 189.67
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 207 445.96</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	7 604 404.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	(96 836.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(3 976.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CFD		819 802.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(855 623.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	204 768.26
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>8 879 985.77</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	16 482 199.64
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>96 877 368.88</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - EUR - Capitalisation	106 402.0480	8 085.3000	(83 554.0000)	30 933.3480
I X9 Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	556 405.2910	57 613.1690	0.0000	614 018.4600
I X9 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	22 227.3930	0.0000	(7 150.0000)	15 077.3930
I X9 Seeding - EUR - Capitalisation	747 798.0940	270 000.0000	0.0000	1 017 798.0940
IM - EUR - Capitalisation	924 264.0710	0.0000	0.0000	924 264.0710
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	343 969.3520	780 050.0000	(33 141.7420)	1 090 877.6100
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	0.0000	8 050.0000	0.0000	8 050.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	31 382.1620	0.0000	31 382.1620
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	18 001.6030	10 371.0000	0.0000	28 372.6030
M Seeding - EUR - Capitalisation	156 398.0020	21 726.0000	(77 363.0000)	100 761.0020
M X1 - EUR - Capitalisation	1 004 069.9130	144 753.1940	(156 276.6780)	992 546.4290
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	2 800.0000	8 900.0000	0.0000	11 700.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	81 515.0000	10 000.0000	(16 000.0000)	75 515.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	317 772.2670	67 455.0000	(76 425.8030)	308 801.4640
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	237 994.0000	0.0000	0.0000	237 994.0000
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	0.0000	130 190.7120	0.0000	130 190.7120
N Seeding - EUR - Capitalisation	267 000.0000	730 809.1010	(52 700.0000)	945 109.1010
N Seeding - EUR - Distribution	218 479.2690	14 306.7720	0.0000	232 786.0410
U Seeding - EUR - Capitalisation	1 865 851.0000	54 596.0000	(239 436.0000)	1 681 011.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	346 182.85	1 087 238.62	210 040.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1913	10.2182	10.0234
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 004.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.0461
<b>I X9 Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 467 413.01	6 115 685.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1615	10.9914	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X9 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	172 112.49	230 210.10	319 606.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4153	10.3570	10.0608
<b>I X9 Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 754 854.20	7 836 406.64	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5493	10.4793	0.0000
<b>IM - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 265 849.75	9 982 718.76	9 535 983.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1890	10.8007	10.3174
<b>M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 091 419.84	3 741 075.85	1 412 366.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0008	10.8762	10.4253
<b>M Seeding - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 616.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0020	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	357 357.82	0.00	432 793.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3873	0.0000	10.0650
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	30 344.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.0745
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	323 542.04	186 327.31	150 987.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4033	10.3506	10.0658
<b>M Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 149 437.99	1 621 368.46	6 715 634.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4076	10.3669	10.1078

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 413 007.72	10 475 802.42	5 385 865.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4987	10.4333	10.1073
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	135 675.79	29 453.99	163 696.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5962	10.5193	10.2310
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	874 225.54	856 083.81	2 597 295.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5768	10.5022	10.2170
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 598 675.70	3 353 972.92	40 840.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6537	10.5546	10.2102
<b>N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 890 133.89	2 608 498.74	5 758 777.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1437	10.9604	10.4705
<b>N Seeding - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 580 995.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1437	0.0000	0.0000
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	989 788.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.0661
<b>N Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 895 228.78	2 787 499.33	16 585 495.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5280	10.4401	10.1387
<b>N Seeding - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 686 263.72	2 283 524.86	5 262 703.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5396	10.4519	10.1503

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	0.00	1 408 949.08
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	0.0000	10.2656
<b>U Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	19 806 444.80	19 750 046.29	14 024 366.41
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.7825	10.5850	10.1942

---

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			85 892 567.48	88.66
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			71 875 977.48	74.19
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>71 821 977.48</b>	<b>74.13</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>30 368 041.50</b>	<b>31.34</b>
542 478	BOLLORE INVESTISSEMENT	EUR	2 233 924.40	2.31
259	CRCAM ALPES PROVENCE	EUR	24 087.00	0.02
8 390	CRCAM BRIE PICARDIE CERT COOP D'INVT	EUR	191 963.20	0.20
767	CRCAM DU LANGUEDOC CERT COOP D'INVT	EUR	49 471.50	0.05
325	CRCAM HAUTE-LOIRE - CERT.COOP D'INVEST	EUR	25 772.50	0.03
445	CRCAM L'ILLE ET VILAINE - CERT COOP D'IN	EUR	36 930.55	0.04
594	CRCAM MORBIHAN - CERT.COOP D'INVEST	EUR	46 035.00	0.05
6 704	CRCAM NORD FRANCE CERT.COOP.INVT.	EUR	153 521.60	0.16
227	CRCAM NORMANDIE CCI CERT.COOP.INVT.	EUR	24 970.00	0.03
465	CRCAM PARIS IDF - CERT.COOP.D'INVEST	EUR	37 153.50	0.04
146	CRCAM SRA - CERT COOP D'INVEST	EUR	23 360.00	0.02
386	CRCAM TOULOUSE	EUR	38 356.82	0.04
257	CRCAM TOURAINE CERT.COOP.INVT.	EUR	23 911.28	0.02
422	CREDIT AGRICOLE MUTUEL ATLANTIQUE VENDEE	EUR	47 053.00	0.05
99 332	ENGIE SA	EUR	1 202 413.86	1.24
538 614	ENGIE SA -SH	EUR	6 519 922.47	6.73
1 751	FINANCIERE DE L ODET SA	EUR	1 736 992.00	1.79
408 794	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	EUR	9 165 161.48	9.45
428 489	SUEZ ACT.	EUR	7 738 511.34	7.99
105 000	2MX ORGANIC SA	EUR	1 048 530.00	1.08
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>2 291 943.60</b>	<b>2.37</b>
68 580	RWE AG	EUR	2 291 943.60	2.37
<b>GREECE/GRIECHENLAND</b>			<b>3 093 948.67</b>	<b>3.19</b>
268 339	GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	3 093 948.67	3.19
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>24 378 873.31</b>	<b>25.16</b>
67 543	ASTM	EUR	1 742 609.40	1.80
114 714	ATLANTIA SPA	EUR	1 829 688.30	1.89
1 361 484	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	3 888 398.30	4.01
641 498	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	6 049 326.14	6.24
329 573	FILA SPA	EUR	3 328 687.30	3.44
137 023	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1 301 718.50	1.34
204 569	MEDIOBANCA	EUR	1 934 404.46	2.00
894 811	RAI WAY SPA	EUR	4 304 040.91	4.44
<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>			<b>5 195 710.47</b>	<b>5.36</b>
1 066 881	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	5 195 710.47	5.36
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>3 523 332.05</b>	<b>3.64</b>
81 748	HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	909 037.76	0.94
232 821	INDRA SISTEMAS SA	EUR	1 744 993.40	1.80
171 629	MEDIASET ESPANA COM SA	EUR	869 300.89	0.90
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>2 970 127.88</b>	<b>3.07</b>
210 349	INTERTRUST N.V.	EUR	2 970 127.88	3.07

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>			<b>54 000.00</b>	<b>0.06</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>54 000.00</b>	<b>0.06</b>
100 000	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR	EUR	54 000.00	0.06
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>14 016 590.00</b>	<b>14.47</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>14 016 590.00</b>	<b>14.47</b>
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>14 016 590.00</b>	<b>14.47</b>
14 000 000	GERMANY ZCP 09-06-21	EUR	14 016 590.00	14.47
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>30 700.00</b>	<b>0.03</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>30 700.00</b>	<b>0.03</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>30 700.00</b>	<b>0.03</b>
600	ESTX50 APR 3725.0 01.04.21 PUT	EUR	1 200.00	0.00
500	ESTX50 APR 3800.0 09.04.21 PUT	EUR	29 500.00	0.03

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> EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(537 608.50)</b>	<b>(0.55)</b>
DJ E STX UTI	(432)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	8 197 200.00	(229 135.00)	(0.24)
DJ EURO INSUR (EUX)	(41)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	581 380.00	(7 500.00)	(0.01)
DJ EURO STOXX 50	(92)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	3 605 673.20	(77 740.00)	(0.08)
DJ STOXX 600 FOOD	(43)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	1 561 975.00	(23 220.00)	(0.02)
DJ STOXX 600 P&HG	(40)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	1 180 162.20	(27 985.00)	(0.03)
DJ STX 600 MED (EUX)	(59)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	920 783.50	(28 820.00)	(0.03)
DJ.STOXXMID200(EUX)	(270)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	7 355 745.00	(98 550.00)	(0.10)
DJ.STOXX600 UTI	(25)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	477 100.00	(13 625.00)	(0.01)
EURO BUND FUTURE	27	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	4 624 560.00	(8 370.00)	(0.01)
EURO STOX BANK IDX	(489)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	2 153 311.50	(3 163.50)	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX	(30)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	4 858 500.00	10 800.00	0.01
FTSE MIB INDEX	(15)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	1 848 642.00	(30 300.00)	(0.03)

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

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

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>400 606.26</b>	<b>0.41</b>
EUR	41 468.64	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	45 884.40	(16.00)	0.00
USD	26 736 041.00	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	22 370 854.41	371 417.38	0.38
GBP	4 604 485.10	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	5 375 254.73	28 785.24	0.03
EUR	80 245.07	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	68 413.03	(47.68)	0.00
CHF	896 516.37	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	810 084.00	467.32	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge – Graham Quant Macro

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 50 430 893.09)	(2)	50 444 521.85
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		18 237 413.04
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		34 989.67
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	990 128.46
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		1 078.38
		<b>69 708 131.40</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		64 255.08
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		91 454.35
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	47 877.17
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	19 030.52
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	175 169.41
		<b>397 786.53</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>69 310 344.87</b>

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

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

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>49 732 169.45</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	143 891.80
Bank interest/Bankzinsen		226.25
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		3 210.84
		<b>147 328.89</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	244 971.00
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	280.01
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	531 089.16
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		842.72
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		4.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	69 519.51
		<b>846 707.34</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(699 378.45)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 088.57)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	2 878 330.33
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	85 596.91
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(74 760.42)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>2 188 699.80</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	26 649.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	877 324.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(124 026.38)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>2 968 647.14</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	16 609 528.28
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>69 310 344.87</b>

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

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

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	10 000.0000	2 284.1480	0.0000	12 284.1480
I X9 - USD - Capitalisation	1 067 835.8470	94 912.6800	(2 000.0000)	1 160 748.5270
M - USD - Capitalisation	2 015 421.5830	996 295.6730	(598 582.8930)	2 413 134.3630
M X1 - USD - Distribution	0.0000	785 427.1300	(2 700.0000)	782 727.1300
M - CHF - Hedged - Capitalisation	54 000.0000	18 311.0000	(4 000.0000)	68 311.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	603 469.0000	115 270.0000	(41 865.0000)	676 874.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	103 181.0000	181 505.8030	(100 000.0000)	184 686.8030
N - USD - Capitalisation	420 000.0000	0.0000	0.0000	420 000.0000
U X1 - USD - Capitalisation	557 696.6090	57 000.0000	0.0000	614 696.6090

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	131 436.32	101 376.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6997	10.1376
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 027 291.10	10 396 630.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3617	9.7362
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 882 071.06	20 441 242.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7255	10.1424
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 414 597.53	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7504	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	726 118.95	545 921.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6296	10.1097

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 209 017.27	6 107 204.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6505	10.1202
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 967 918.35	1 045 560.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6554	10.1333
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 513 672.08	4 255 227.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7468	10.1315
<b>U X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 381 864.29	5 430 148.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3821	9.7367

---

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>50 444 521.85</b>	<b>72.78</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>10 654 941.72</b>	<b>15.37</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>3 277 166.19</b>	<b>4.73</b>
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>875 500.05</b>	<b>1.26</b>
1 097 452	TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S	CAD	875 500.05	1.26
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>193 575.32</b>	<b>0.28</b>
190 408	CODELCO INC REGS 3.875 11-21 03/11S	USD	193 575.32	0.28
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>914 543.47</b>	<b>1.32</b>
304 848	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	304 847.83	0.44
609 696	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	609 695.64	0.88
<b>LATVIA/LETTLAND</b>			<b>123 204.60</b>	<b>0.18</b>
121 939	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	123 204.60	0.18
<b>QATAR/KATAR</b>			<b>645 079.73</b>	<b>0.93</b>
643 229	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	645 079.73	0.93
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>525 263.02</b>	<b>0.76</b>
335 333	DAIMLER FINANCE 3.75 18-21 05/11S	USD	342 129.45	0.50
182 909	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	183 133.57	0.26
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>			<b>7 377 775.53</b>	<b>10.64</b>
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>1 524 239.11</b>	<b>2.20</b>
1 524 239	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	1 524 239.11	2.20
<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>			<b>244 105.00</b>	<b>0.35</b>
243 878	CREDIT SUISSE GRP FDG FL.R 16-21 16/04Q	USD	244 105.00	0.35
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>1 524 239.11</b>	<b>2.20</b>
1 524 239	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	1 524 239.11	2.20
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>3 353 262.58</b>	<b>4.83</b>
609 696	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	609 632.17	0.88
914 543	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	914 543.47	1.32
914 543	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	914 543.47	1.31
914 543	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	914 543.47	1.32
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>426 992.82</b>	<b>0.62</b>
426 787	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	426 992.82	0.62
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>304 936.91</b>	<b>0.44</b>
304 848	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	304 936.91	0.44
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>610 646.97</b>	<b>0.88</b>
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>			<b>610 646.97</b>	<b>0.88</b>
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>610 646.97</b>	<b>0.88</b>
609 696	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	610 646.97	0.88

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>39 178 933.16</b>	<b>56.53</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>39 178 933.16</b>	<b>56.53</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>609 458.87</b>	<b>0.88</b>
609 696	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	609 458.87	0.88
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>3 047 642.20</b>	<b>4.40</b>
1 219 391	ENI FINANCE INTL SA ZCP 070621	USD	1 218 815.74	1.76
1 829 087	ENI FINANCE INTL SA ZCP 190421	USD	1 828 826.46	2.64
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>6 705 025.16</b>	<b>9.66</b>
1 219 391	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	1 219 127.29	1.76
3 048 478	CHESHAM ZCP 190421	USD	3 048 044.10	4.39
2 438 783	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	2 437 853.77	3.51
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>2 133 012.88</b>	<b>3.08</b>
1 524 239	BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521	USD	1 523 528.67	2.20
609 696	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	609 484.21	0.88
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>1 219 314.10</b>	<b>1.76</b>
1 219 391	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120421	USD	1 219 314.10	1.76
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>8 253 294.19</b>	<b>11.90</b>
609 696	ACOSS ZCP 170521	USD	609 583.11	0.88
1 524 239	ACOSS ZCP 250521	USD	1 523 811.68	2.20
1 219 391	CDC PAR ZCP 180521	USD	1 219 147.50	1.76
609 696	HALPADES SA D HLM ZCP 160421	EUR	716 729.82	1.03
609 696	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	609 573.74	0.88
1 829 087	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	1 828 809.70	2.63
304 848	SATELLITE ZCP 210521	USD	304 731.32	0.44
365 817	SNCF SA ZCP 220421	USD	365 769.35	0.53
914 543	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	1 075 137.97	1.55
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>1 523 951.28</b>	<b>2.20</b>
1 524 239	KFW ZCP 100521	USD	1 523 951.28	2.20
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>4 876 493.06</b>	<b>7.04</b>
1 524 239	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	1 523 839.45	2.20
1 829 087	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	1 828 556.66	2.64
1 524 239	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421	USD	1 524 096.95	2.20
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>2 283 791.46</b>	<b>3.30</b>
1 524 239	CORELUX S A ZCP 230821	USD	1 522 338.45	2.20
762 120	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	761 453.01	1.10
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>606 851.44</b>	<b>0.88</b>
609 696	IND. AND COM. BK OF ZCP 250322	USD	606 851.44	0.88
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>1 523 595.66</b>	<b>2.20</b>
914 543	CITY OF GOTHENBURG ZCP 110621	USD	914 223.49	1.32
609 696	SBAB BANK AB STAT ZCP 30-06-21	USD	609 372.17	0.88
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>304 674.26</b>	<b>0.44</b>
304 848	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	304 674.26	0.44
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>3 653 371.00</b>	<b>5.27</b>
609 696	HSBCB LON ZCP 060421	USD	609 653.10	0.88
1 524 239	LAND SECURITIES PLC ZCP 110521	USD	1 523 718.71	2.20
609 696	NATWEST MARKETS PLC ZCP 210621	USD	609 167.92	0.88
914 543	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	910 831.27	1.31

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>2 438 457.60</b>	<b>3.52</b>
2 438 783	CORPORACION ANDINA ZCP 200421	USD	2 438 457.60	3.52

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>6 950 530.33</b>	<b>10.03</b>
BNP Paribas	15/06/2021	USD	0.150	365 817.39	0.53
BSCH New York	01/04/2021	USD	0.070	1 707 147.80	2.46
KBC Bank NV	15/06/2021	USD	0.150	2 438 782.57	3.52
Société Générale	15/06/2021	USD	0.150	2 438 782.57	3.52

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>990 128.46</b>	<b>1.43</b>
AUSTR 10YR BOND	83	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	AUD	8 731 151.61	(39 689.92)	(0.06)
CAC40 10 EURO	41	CACEIS Bank, Paris	30/04/2021	EUR	2 923 634.32	3 643.43	0.01
CAN 10YR BOND (MSE)	(1)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	CAD	110 409.14	310.29	0.00
DAX INDEX GERMANY	(18)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	7 937 685.90	(236 881.72)	(0.34)
DJ EURO STOXX 50	154	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	7 093 621.17	140 988.99	0.20
DJIA MINI FUTURE-CBT	35	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	5 771 771.25	16 900.00	0.02
EM RUSS 2000	49	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	5 440 271.55	15 015.00	0.02
EURO BOBL FUTURE	(121)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	19 209 902.40	(13 457.19)	(0.02)
EURO BUND FUTURE	(96)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	19 325 316.86	40 254.03	0.06
EURO SCHATZ FUTURE	(146)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	EUR	19 235 664.98	(276.20)	0.00
EUR/USD (CME)	(113)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	16 601 112.50	123 687.50	0.18
FTSE 100 INDEX	135	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	GBP	12 504 800.85	(58 899.52)	(0.08)
HANG SENG INDEX	41	CACEIS Bank, Paris	30/04/2021	HKD	7 482 932.95	40 298.72	0.06
JPN YEN CURR FUT	(216)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	24 434 389.26	436 690.00	0.62
JPN 10 YEARS BOND	(7)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	JPY	9 575 746.65	(9 773.76)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(96)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	GBP	16 899 485.35	164 474.39	0.24
NASDAQ 100 E-MINI	(4)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	1 047 315.20	(15 460.00)	(0.02)
NIKKEI 225 (OSAKA)	4	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	JPY	1 056 246.16	(15 022.62)	(0.02)
S&P 500 EMINI INDEX	(23)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	4 568 823.50	(24 647.50)	(0.04)

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



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

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	
TOPIX (OSE)	4	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	JPY	707 330.32	19 049.77	0.03
US TREASURY BOND	(124)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	19 169 625.00	384 437.50	0.55
US 10 YEARS NOTE	(104)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	13 617.50	50 046.88	0.07
US 2 YEARS NOTE- CBT	66	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	14 567 953.13	(2 031.25)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	136	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	16 782 187.50	(165 796.88)	(0.24)
USD/AUD (CME)	(67)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	5 103 045.82	88 021.00	0.13
USD/CAD (CME)	161	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	12 809 592.47	55 657.00	0.08
USD/CHF (CME)	(72)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	9 562 627.13	161 562.50	0.23
USD/GBP (CME)	117	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	10 089 078.18	(91 937.50)	(0.13)
USD/MXN (CME)	143	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	3 494 534.72	126 430.00	0.18
USD/NZD (CME)	72	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	USD	5 042 552.81	(142 455.00)	(0.21)
10YR MINI JGB-SGX	(11)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2021	JPY	1 502 669.69	2 090.50	0.00
3MO EURO EURIBOR	(192)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	225 657 599.99	(2 482.82)	0.00
90DAY EURO\$	383	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	383 000 000.00	(65 437.50)	(0.09)
90DAY GBP LIBOR INDX	(90)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	GBP	62 086 634.97	5 544.68	0.01
90DAY GBP LIBOR INDX	(198)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	GBP	136 590 596.94	(724.34)	0.00

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(175 169.41)	(0.25)
EUR	7 481 585.93	Caceis Bank	15/04/2021	USD	8 950 184.06	(154 756.83)	(0.22)
USD	19 652.83	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	18 374.12	123.25	0.00
USD	260 896.36	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	220 216.98	2 006.55	0.00
USD	80 609.67	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	58 594.12	(235.63)	0.00
GBP	2 024 455.90	Caceis Bank	15/04/2021	USD	2 827 011.34	(33 766.16)	(0.05)
CHF	743 702.28	Caceis Bank	15/04/2021	USD	802 553.27	(12 084.55)	(0.02)
USD	727 031.57	UBS	16/04/2021	EUR	609 695.64	10 826.72	0.02
USD	1 121 651.89	UBS	20/04/2021	EUR	914 543.47	46 640.89	0.07
USD	846 356.15	UBS	08/06/2021	CAD	1 106 670.76	(33 923.65)	(0.05)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge

Notes to the financial statements ·  
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

## NOTE/ANMERKUNG 1. The Company/Die Gesellschaft

PrivilEdge (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law"). The Company is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, relating to undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company was incorporated on 22 October 2013 for an unlimited period under the name of PrivilEdge. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 20 May 2019 and published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") n°RESA\_2019\_130 on 5 June 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 22 October 2013, the Company has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law and is authorised as an Alternative Investment Fund Manager under Chapter 2 of the Law of 12 July 2013 on alternative investment funds managers.

*PrivilEdge (die „Gesellschaft“) ist gemäß der geänderten Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 des Großherzogtums Luxemburg (das „Gesetz von 1915“) als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) organisiert. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, abgeändert, über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAWs“) (das „Gesetz“).*

*Die Gesellschaft wurde am 22. Oktober 2013 auf unbestimmte Dauer unter dem Namen PrivilEdge. Die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) wurde zuletzt am 20. Mai 2019 geändert und im Recueil Électronique des Sociétés et Associations („RESA“) n°RESA\_2019\_130, am 5. Juni 2019 veröffentlicht. Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000.*

*Am 22. Oktober 2013, die Gesellschaft ernannte Lombard Odier Funds (Europe) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft unter der Gesamtüberwachung und Kontrolle des Verwaltungsrates. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes und ist als Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) gemäß Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds zugelassen.*

As at 31 March 2021, the following Sub-Funds were active/Zum 31. März 2021 waren folgende Teilfonds aktiv:

William Blair Global Leaders  
Fidelity Technology  
Wellington Large Cap US Research  
Sands US Growth  
Delaware US Large Cap Value  
SMAM Japan Small and Mid Cap  
American Century Emerging Markets Equity  
William Blair US Small and Mid Cap  
JP Morgan Pan European Flexible Equity  
Moneta Best of France  
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity  
Alpha Japan  
Allianz All China Core (launched on/lanciert am 13/11/2020)  
Liontrust UK Select Growth (launched on/lanciert am 20/11/2020)  
Baird US Aggregate Bond  
Baird US Short Duration Bond  
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond  
Columbia US Short Duration High Yield  
NN IP Euro Credit  
T. Rowe Price European High Yield Bond  
PPM America US Corporate Bond  
Income Partners RMB Debt  
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond  
Payden Emerging Market Debt  
Flossbach von Storch Global Convertible Bond  
H2O High Conviction Bonds  
DPAM European Real Estate  
Amber Event Europe  
Graham Quant Macro

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

The Company issues common Shares:

- Classes P, I, U and N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors.
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
  - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
  - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
  - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- For the Amber Event Europe Sub-Fund, Class IM, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to financial intermediaries subscribing on behalf of employees of Amber Capital UK LLP and its group.

The Directors may at their discretion decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors and upon Board's decision. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue categories of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD and SGD) with one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the incorporation of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

The Shares issued are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds.

*Die Gesellschaft gibt Stammanteile aus:*

- *Klassen P, I, U und N, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und allen Anlegern zur Verfügung stehen.*
- *Klasse M in in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für:*
  - (i) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen.*
  - (ii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühr oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben.*
  - (iii) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft nach seinem/i ihrem Ermessen bestimmt,*
- *Für den Teilfonds Amber Event Europe, Klasse IM, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), für Finanzintermediäre zeichnend im Namen des Mitarbeiter von Amber Capital UK LLP und seine Gruppe.*

*Der Verwaltungsrat darf, wie in Abschnitt 2.2 des Prospekts definiert, innerhalb seines Ermessens auf selektiver Basis die Ausgabe von S-Anteilen für institutionelle Investoren oder qualifizierte institutionelle Investoren beschließen.*

*Wie in Absatz 2.2 des Prospekts ausführlich beschrieben, wurde zusätzlich zu den thesaurierenden und ausschüttenden Anteilen eine „Connect“-Anteilsklasse aufgelegt. Diese wird bestimmten Anlegertypen angeboten und aufgrund der Entscheidung des Verwaltungsrats. Im Abschnitt „Statistik“ der betreffenden Teilfonds wird diese Anteilsklasse unter dem Namen „X“ geführt. Nachfolgende Anteilsklassen „X“ eines Teilfonds werden nummeriert: X1, X2, X3...*

*Alle Teilfonds können Anteilsklassen in ihrer Referenzwährung oder in einer anderen Währung (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD und SGD) mit einer oder zwei verschiedenen Währungsabsicherungspraktiken ausgeben: keine Absicherung oder keine systematische Absicherung (SH).*

*Die Aktien jeder Klasse können bei Auflegung eines Teilfonds auch als begünstigte Startaktien ("seed shares") ausgegeben werden, um Anleger zu animieren, in einen neu aufgelegten Teilfonds zu investieren. Für Aktien in Form von Startaktien fallen geringere Verwaltungsgebühren und/oder Vertriebsgebühren an.*

*Für bestimmte Teilfonds können Anteilsklassen bestehen, die nur einmal jährlich eine Dividende ausschütten und/oder die eine oder mehrere Zwischenausschüttung(en) von Dividenden vornehmen und/oder die unterschiedliche Ausschüttungspolitiken, wie in Kapitel 5 des Prospekts beschrieben, verfolgen. Anteilsklassen mit einer spezifischen Ausschüttungspolitik sind mit einem "D", gefolgt von einer Ziffer (i.e. D1, D2, D3 usw.) gekennzeichnet.*

*Die ausgegebenen Aktien werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben.*

### **NOTE/ANMERKUNG 2. Significant Accounting Policies/Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Nachstehend werden die wesentlichen von der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze zusammengefasst:

#### **Presentation of the financial statements/Erstellung des Halbjahresabschlusses**

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2021.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

*Der beiliegende Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt. Der Nettoinventarwert zum Halbjahresende wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 31. März 2021 berechnet.*

*Der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesene Nettoertrag und realisierte Nettogewinn/(-verlust) wurde unter Anwendung des als Ertragsausgleich bekannten Bilanzierungsverfahrens festgestellt.*

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

## Income Equalisation Arrangements/Ertragsausgleichsregelungen

### Equalisation - net income/Ertragsausgleich - Nettoertrag

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

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

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

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

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

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

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

## Investments/Wertpapiere

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

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

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

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

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

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

*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 combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

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

*Der kombinierte Halbjahresbericht wird in USD, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.*

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung maßgeblichen Marktkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet.

The principal exchange rates used at period-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Die wichtigsten Wechselkurse, die zum Halbjahresende im gesamten Bericht und zum kombinierte Halbjahresbericht verwendet werden, sind Folgende:

USD	CHF 1 =	CNH 1 =	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
	1.06251	0.15241	1.17530	1.37970	0.00905

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisenterminkontrakte

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

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

### Futures and Options/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 options are transacted/Die folgende Tabelle zeigt die Kontrahenten, mit denen die Optionen getätigt werden:

Sub-Funds Teilfonds	Counterparties Gegenparteien	Currency Währung	Market Value by Counterparty Marktwert pro Kontrahent	Commitment by Counterparty Verbindlichkeit pro Kontrahent
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	259 182.05	-
H2O High Conviction Bonds	Deutsche Bank AG	EUR	17 280.69	-
Amber Event Europe	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	30 700.00	-

### 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.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

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.

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.

Die nicht realisierten Wertzuwächse/(-verluste) werden in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Wertzuwächse(-verluste) aus Anlagen aus Zinsswaps“ ausgewiesen. Die Veränderung solcher Beträge wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter „Veränderung nicht realisierter Nettowertzuwächse(-verluste) aus Zinsswaps“ und die realisierten Beträge unter „Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swaps“ ausgewiesen.

Ein Credit Default Swap („CDS“) ist ein bilateraler derivativer Finanzkontrakt, bei dem ein Kontrahent (der Absicherungskäufer) als Gegenleistung für eine Ausfallzahlung durch die andere Partei (den Absicherungsverkäufer) bei Eintritt eines Kreditereignisses eines Referenzemittenten über die spezifizierte Laufzeit des Kontraktes eine regelmäßige Gebühr an den Absicherungsverkäufer zahlt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Absicherungsverkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap erlischt. In bestimmten Fällen kann der Absicherungsverkäufer die zugrundeliegenden Wertpapiere in seinen Besitz nehmen.

CDS werden täglich auf Modellbasis anhand des Spreads der Market Makers bewertet, und eine etwaige Wertveränderung wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens als „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“ ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinnahmt bzw. geleistet werden, werden in der Nettovermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Contract For Difference/Differenzgeschäfte

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

*Differenzgeschäfte (Contract for Difference, „CFD“) sind bilaterale Vereinbarungen zwischen Käufer und Verkäufer, die Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs des zugrundeliegenden Wertpapiers in bar bei Ende des Vertrages zu zahlen. CFD werden auf Basis des Schlussmarktpreises des zugrundeliegenden Wertpapiers bewertet, abzüglich der dem jeweiligen Vertrag zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss der Differenzgeschäfte kann von der Gesellschaft verlangt werden, dass sie dem Broker einen Bargeldbetrag und/oder sonstige Vermögenswerte entsprechend einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrages („Anfangsmarge“) hinterlegt. In der Folge werden von der Gesellschaft regelmäßig als „Schwankungsmarge“ oder „Variation Margin“ bezeichnete Zahlungen geleistet bzw. entgegengenommen, je nach Wertschwankung des zugrundeliegenden Wertpapiers. Während des Periode, in dem die Differenzgeschäfte offen sind, werden Wertveränderungen der Kontrakte durch Marktpreisbewertung zum jeweiligen Bewertungsdatum als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Wert des zugrundeliegenden Wertpapiers darzustellen. Realisierte Gewinne oder Verluste bei Schließung der CFD-Position entsprechen der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt der Eröffnung inklusive Finanzierungsgebühren und dem Wert bei Schließung. Dividendenforderungen und -zahlungen, die offenen Differenzgeschäften zuzuordnen sind, werden unter „Dividendenforderungen und Dividendenverbindlichkeiten“ in der Nettovermögensrechnung und unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus CFD“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens dargestellt.*

As at 31 March 2021, the Amber Event Europe Sub-Fund owned the following Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) on CFD is nil because the contracts were reset on 31 March 2021. The counterparty of these contracts is Goldman Sachs.

*Zum 31. März 2021 gehörte der Amber Event Europe Teilfonds den folgenden Differenzgeschäften. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) für CFD ist gleich Null, da die Geschäften am 31. März 2021 zurückgesetzt wurden. Die Gegenpartei dieser Geschäften ist Goldman Sachs.*

Currency	Quantity	Long / Short	Description	Maturity	Notional	Unrealised appreciation/(depreciation)
Währung	Menge	Lang / Kurz	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
EUR	4 045	Long / Lang	VIVENDI SA	18/02/2026	113 260.00	(2 305.65)
EUR	135 067	Short / Kurz	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	09/10/2025	3 028 202.14	(18 909.38)
EUR	86 203	Short / Kurz	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	10/03/2025	1 932 671.26	(12 068.42)
EUR	79 800	Short / Kurz	SNAM SPA	26/06/2025	377 294.40	(34 473.60)
EUR	25 555	Short / Kurz	CREDIT AGRICOLE SA	26/10/2023	315 476.47	(18 655.15)
EUR	157 227	Long / Lang	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	14/01/2026	4 575 305.70	194 673.59
EUR	41 331	Long / Lang	BNP PARIBAS SA	25/02/2026	2 144 252.28	99 064.66
EUR	780 167	Short / Kurz	LYXOR MSCI GREECE UCITS ETF FCP-CAP	02/07/2024	662.283.77	(59 370.71)
CHF	15 460	Short / Kurz	SWISS RE REGS	28/01/2026	1 437 161.60	(109 035.60)
GBP	5 728.00	Long / Lang	COCA COLA HBC NAMEN	10/07/2023	132 316.80	4 124.16
EUR	184 404	Long / Lang	DISTRIBUCION INTEGRAL HOLDINGS	24/10/2025	3 116 427.60	162 275.52
EUR	227 624	Long / Lang	SPIE SA	12/01/2026	4 648 082.08	389 953.54
EUR	55 015	Long / Lang	DANONE SA	19/12/2025	3 218 377.50	112 967.89
EUR	112 770	Long / Lang	CARREFOUR SA	19/01/2026	1 741 732.65	112 770
EUR	22 612	Long / Lang	ESSILORLUXOTTICA SA	24/04/2025	3 139 676.20	84 027.55
EUR	770 911	Long / Lang	CGG	05/02/2024	790 569.23	41 439.19
USD	30 350	Short / Kurz	SCHLUMBERGER LTD	05/06/2025	825 216.50	21 852.00
EUR	187	Short / Kurz	IBEX MEDIUM CAP INDEX	03/08/2023	2 458 937.80	(116 613.20)
EUR	159	Short / Kurz	IBEX SMALL CAP INDEX	10/09/2025	1 343 599.80	(63 584.10)
EUR	88 267	Short / Kurz	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	07/05/2024	899 264.20	2 294.94
GBP	37 850	Short / Kurz	ISHARES II GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	05/03/2026	397 023.79	38 875.78
EUR	79 800	Short / Kurz	SNAM SPA 07.04.21 RIGHT	26/06/2025	0.00	(69.19)

### Formation/Reorganisation Expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten

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

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

### Abbreviations used in schedule of investments/Abkürzungen verwendeten im Wertpapierbestand

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Variabel verzinsliche Schuldtitel  
 XX: Perpetual Bonds/Ewige Anleihen  
 U or ZCP: Zero Coupon Bond/Nullkupon-Anleihe  
 RCV: Reverse Convertible/Aktienanleihe  
 CV: Convertible/Wandelanleihe  
 FV: Fair Valued investment/Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlage  
 Q: Quarterly/Vierteljährlich  
 A: Annual/Jährlich  
 S: Semi-Annual/Halbjährlich  
 M: Monthly/Monatlich



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment  
 Beispiel des Fälligkeitsdatums: 17-27 15/09A = seit 15. September 2017 bis zum 15. September 2027 mit einer jährlichen Kuponzahlung

### NOTE/ANMERKUNG 3. Management, Distribution and Performance Fees/Verwaltungs-, Vertriebs- und Performancegebühren

#### Management und Distribution Fees/Verwaltungs- und Vertriebsgebühren

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at period-end).

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

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fee is payable on the S and IM Share Classes. 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.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at period-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes I, IM, S, M, U and N. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Für die zur Zeichnung verfügbaren Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Halbjahresende).

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

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus diesen Gebühren die Vergütung der Fondsmanager. Eine etwaige Vergütung der Anlageberater wird von der Verwaltungsgesellschaft oder nach Vereinbarung vom Fondsmanager gezahlt. Für die Aktien der Kategorien S und IM fallen keine Verwaltungsgebühr an. Anleger, die S- und IM-Aktien zeichnen möchten, müssen eine Vergütungsvereinbarung mit der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Einrichtung der Lombard Odier Group treffen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verkaufsförderung und dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft für die Klassen P und R Anspruch auf eine Vertriebsgebühr wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Halbjahresende). Für die Klassen I, IM, S, M, U und N 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 zugrundeliegenden Fonds, liegen im Rahmen von 3,50%, der im Prospekt aufgeführt wird.

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen								
	P	R	I	IX *	M	MX *	U	UX *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	0.85	0.85	0.65	-	0.85	0.70	-	-	0.75
Fidelity Technology	0.80	0.80	0.60	-	0.80	0.70	-	-	0.70
Wellington Large Cap US Research	0.75	0.75	0.50	0.50	0.75	0.50	-	-	0.65
Sands US Growth	0.90	-	0.70	0.70	0.90	0.70	-	-	0.80
Delaware US Large Cap Value	0.60	-	0.50	-	0.60	0.45	-	-	0.55
SMAM Japan Small and Mid Cap	1.10	-	0.85	0.70	1.10	0.70	0.70	-	1.00
American Century Emerging Markets Equity	0.95	-	0.75	0.70	0.95	0.70	-	-	0.85
William Blair US Small and Mid Cap	0.95	-	0.75	0.70	0.95	0.70	-	-	0.85
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.75	-	0.55	-	0.75	0.55	-	-	0.65
Moneta Best of France	1.65	-	1.35	1.00	1.45	1.00	-	-	1.45
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	0.125	-	-	-	-	-	-	-	-
Alpha Japan	0.85	-	0.60	0.60	0.85	0.60	-	-	0.75
Allianz All China Core	0.85	-	0.65	0.65	0.85	0.65	-	-	0.75
Liontrust UK Select Growth	0.75	-	-	0.60	0.75	0.60	-	-	0.65
Baird US Aggregate Bond	0.60	-	0.40	-	0.60	0.35	-	-	0.50
Baird US Short Duration Bond	0.60	-	-	-	0.60	0.30	-	-	0.50
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.45	-	-	0.40	0.45	0.40	-	-	0.40
Columbia US Short Duration High Yield	0.80	-	0.60	-	0.80	0.40	-	-	0.70
NN IP Euro Credit	0.60	-	0.40	0.30	0.60	0.30	-	-	0.50
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.80	-	0.60	-	0.80	0.60	-	-	0.70
PPM America US Corporate Bond	0.60	-	0.40	-	0.60	0.40	-	-	0.50

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen								
	P	R	I	I X *	M	M X *	U	U X *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Income Partners RMB Debt	0.60	-	0.45	0.45	0.60	0.45	-	-	0.50
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.90	-	0.70	0.60	0.90	0.60	-	-	0.80
Payden Emerging Market Debt	0.60	-	0.50	0.55	0.60	0.55	-	-	0.55
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	0.80	-	0.60	0.60	0.80	0.60	-	-	0.70
H2O High Conviction Bonds	0.80	-	0.60	0.55	0.80	0.55	-	-	0.70
DPAM European Real Estate	0.90	-	0.70	0.55	0.90	0.55	-	-	0.80
Amber Event Europe	1.50	-	-	0.70	1.25	0.70	0.50	-	1.00
Graham Quant Macro	1.00	-	-	0.65	1.00	0.65	-	0.50	0.85

Sub-Funds Teilfonds	Distribution Fees Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen	
	P	R
	%	%
William Blair Global Leaders	0.70	1.55
Fidelity Technology	0.70	1.55
Wellington Large Cap US Research	0.65	1.55
Sands US Growth	0.70	-
Delaware US Large Cap Value	0.65	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.70	-
American Century Emerging Markets Equity	0.70	-
William Blair US Small and Mid Cap	0.70	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.65	-
Moneta Best of France	0.40	-
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	-	-
Alpha Japan	0.65	-
Allianz All China Core	0.40	-
Liontrust UK Select Growth	0.65	-
Baird US Aggregate Bond	0.40	-
Baird US Short Duration Bond	0.40	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.40	-
Columbia US Short Duration High Yield	0.45	-
NN IP Euro Credit	0.40	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.45	-
PPM America US Corporate Bond	0.40	-
Income Partners RMB Debt	0.40	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.50	-
Payden Emerging Market Debt	0.45	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	0.45	-
H2O High Conviction Bonds	0.45	-
DPAM European Real Estate	0.50	-
Amber Event Europe	0.50	-
Graham Quant Macro	0.50	-

- Inactive Class at period-end/Inaktive Klasse zum Halbjahresende

\* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1), „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“, Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

### Performance Fees/Performancegebühren

For some Sub-Funds, the Management Company is entitled to a Performance Fee amounting to a percentage of their Performance as per calculation detailed in the Prospectus, in the section of each Sub-Fund concerned.

A Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds during the period under review: JP Morgan Pan European Flexible Equity, Moneta Best of France, H2O High Conviction Bonds, Amber Event Europe and Graham Quant Macro.

Für einige Teilfonds hat der Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr in Höhe von ein Prozentanteil der Performance je nach pro Berechnung des Prospekts, im Abschnitt der betreffende Teilfonds.

Während des Zeitraums ist für folgende Teilfonds eine Performancegebühr aufgelaufen: JP Morgan Pan European Flexible Equity, Moneta Best of France, H2O High Conviction Bonds, Amber Event Europe und Graham Quant Macro.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### 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 Klassen der einzelnen Teilfonds zur Deckung aller Betriebskosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren, Gebühren für Aktienleihgeschäfte, Zinsen für Überziehungskredite und außerordentlichen Aufwendungen.

Die Betriebskostenpauschale wird pro Klasse nach Kriterien wie Art der Aktiva, Größe, Vertriebs- und Veröffentlichungsanforderungen, Art der Anleger usw. festgelegt und kann daher von Klasse zu Klasse variieren.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus):

Folgende Sätze (die „effektiven FROC“) werden verwendet (die festgelegten Höchstsätze sind im Prospekt genannt):

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektiven FROC Share Classes/Klassen										
	P	R	I	IM	IX*	S	M	MX*	U	UX*	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Fidelity Technology	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Wellington Large Cap US Research	0.35	0.45	0.20	-	0.10	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Sands US Growth	0.35	-	0.20	-	0.10	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Delaware US Large Cap Value	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.45	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	0.14	-	0.25
American Century Emerging Markets Equity	0.40	-	0.30	-	0.13	-	0.30	0.30	-	-	0.30
William Blair US Small and Mid Cap	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Moneta Best of France	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alpha Japan	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	-	-	0.30
Allianz All China Core	0.35	-	0.30	-	0.13	-	0.30	0.30	-	-	0.30
Liontrust UK Select Growth	0.35	-	-	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Baird US Aggregate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Baird US Short Duration Bond	0.25	-	-	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.25	-	-	-	0.08	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Columbia US Short Duration High Yield	0.35	-	0.22	-	-	-	0.20	0.22	-	-	0.20
NN IP Euro Credit	0.25	-	0.17	-	0.08	-	0.20	0.17	-	-	0.20
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.35	-	0.22	-	-	-	0.25	0.22	-	-	0.25
PPM America US Corporate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Income Partners RMB Debt	0.25	-	0.17	-	0.08	-	0.20	0.20	-	-	0.20
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Payden Emerging Market Debt	0.35	-	0.22	-	0.08	-	0.25	0.22	-	-	0.25
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	0.35	-	0.22	-	0.08	-	0.20	0.22	-	-	0.20
H2O High Conviction Bonds	0.35	-	0.22	-	0.08	-	0.25	0.22	-	-	0.25
DPAM European Real Estate	0.35	-	0.25	-	0.10	0.10	0.25	0.25	-	-	0.25
Amber Event Europe	0.35	-	-	0.25	0.10	-	0.30	0.25	0.14	-	0.30
Graham Quant Macro	0.35	-	-	-	0.10	-	0.30	0.25	-	0.10	0.30

- Inactive Class at period-end/Inaktive Klasse zum Halbjahresende

\* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/„Connect“ Klasse mit der Bezeichnung „X“, Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

The Operational Costs include mainly:

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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Die Betriebskosten beinhalten hauptsächlich:

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

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

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

### NOTE/ANMERKUNG 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.

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

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

Die TER wurde berechnet den Anforderungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) veröffentlicht.

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0990502683	William Blair Global Leaders	P A USD	1.90	1.92
LU0990502766	William Blair Global Leaders	P D USD	1.90	1.90
LU0990501792	William Blair Global Leaders	P A EUR	1.90	1.92
LU0990502840	William Blair Global Leaders	R A USD	2.85	2.87
LU0990501958	William Blair Global Leaders	R A EUR	2.85	2.87
LU1599527030	William Blair Global Leaders	I A USD	0.85	0.87
LU1599527113	William Blair Global Leaders	I D USD	0.85	0.87
LU2034722269	William Blair Global Leaders	I A USD X9	<sup>3)</sup>	0.80
LU0990502410	William Blair Global Leaders	M A USD	1.10	1.12
LU0990502501	William Blair Global Leaders	M D USD	1.10	1.12
LU1992111457	William Blair Global Leaders	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992111531	William Blair Global Leaders	M D USD X1	0.90	0.90
LU0990501446	William Blair Global Leaders	M A EUR	1.10	1.12
LU0990501529	William Blair Global Leaders	M D EUR	1.10	-
LU1992111614	William Blair Global Leaders	M A EUR X1	0.90	0.90
LU0990502253	William Blair Global Leaders	N A USD	1.00	1.02
LU0990502337	William Blair Global Leaders	N D USD	1.00	1.02
LU0990501289	William Blair Global Leaders	N A EUR	1.00	1.02
LU1390458310	Fidelity Technology	P A USD	1.85	1.88
LU1390458401	Fidelity Technology	P D USD	1.85	1.88
LU1390459391	Fidelity Technology	P A EUR SH	1.85	1.88
LU1390458583	Fidelity Technology	R A USD	2.80	2.83
LU1390459557	Fidelity Technology	R A EUR SH	2.80	2.83
LU1599509053	Fidelity Technology	I A USD	0.80	0.80
LU2034720305	Fidelity Technology	I A USD X9	<sup>3)</sup>	0.80
LU1390458153	Fidelity Technology	M A USD	1.05	1.08
LU1390458237	Fidelity Technology	M D USD	1.05	1.08
LU1992099819	Fidelity Technology	M A USD X1	0.90	0.90
LU1390459045	Fidelity Technology	M A EUR SH	1.05	1.08
LU1390459128	Fidelity Technology	M D EUR SH	1.05	1.08
LU1992099496	Fidelity Technology	M A EUR SH X1	0.90	0.90

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1390457932	Fidelity Technology	N A USD	0.95	0.98
LU1390458070	Fidelity Technology	N D USD	0.95	0.98
LU1390458740	Fidelity Technology	N A EUR SH	0.95	0.98
LU1390461298	Fidelity Technology	N D GBP SH	0.95	0.98
LU0990494303	Wellington Large Cap US Research	P A USD	1.75	1.75
LU0990494485	Wellington Large Cap US Research	P D USD	1.75	1.75
LU1014866054	Wellington Large Cap US Research	P A EUR SH	1.75	1.75
LU0990494568	Wellington Large Cap US Research	R A USD	2.75	2.75
LU1599523476	Wellington Large Cap US Research	I A USD	0.70	0.70
LU1599523716	Wellington Large Cap US Research	I D USD	0.70	0.70
LU2034722772	Wellington Large Cap US Research	I A USD X9	0.60	0.60
LU0990494139	Wellington Large Cap US Research	M A USD	1.00	1.00
LU0990494212	Wellington Large Cap US Research	M D USD	1.00	1.00
LU1992113230	Wellington Large Cap US Research	M A USD X1	0.70	0.70
LU1992113313	Wellington Large Cap US Research	M D USD X1	0.70	0.70
LU1014865833	Wellington Large Cap US Research	M A EUR SH	1.00	1.00
LU1014865916	Wellington Large Cap US Research	M D EUR SH	1.00	1.00
LU1992112851	Wellington Large Cap US Research	M A EUR SH X1	0.70	0.70
LU1992113073	Wellington Large Cap US Research	M D EUR SH X1	0.70	0.70
LU0990493917	Wellington Large Cap US Research	N A USD	0.90	0.90
LU0990494055	Wellington Large Cap US Research	N D USD	0.90	-
LU0990495458	Sands US Growth	P A USD	1.95	1.97
LU0990499526	Sands US Growth	P A EUR SH	1.95	1.97
LU1599514301	Sands US Growth	I A USD	0.90	0.90
LU2034721964	Sands US Growth	I D USD X9	0.80	0.80
LU0990495292	Sands US Growth	M A USD	1.15	1.17
LU0990495375	Sands US Growth	M D USD	1.15	1.17
LU1992109121	Sands US Growth	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992109394	Sands US Growth	M D USD X1	0.90	0.90
LU0990496183	Sands US Growth	M A EUR	1.15	1.15
LU0990499369	Sands US Growth	M A EUR SH	1.15	1.17
LU0990499443	Sands US Growth	M D EUR SH	1.15	1.17
LU1992108230	Sands US Growth	M A EUR SH X1	0.90	0.90
LU1992108313	Sands US Growth	M D EUR SH X1	0.90	0.90
LU0990494998	Sands US Growth	N A USD	1.05	1.07
LU0990495029	Sands US Growth	N D USD	1.05	1.07
LU0990495961	Sands US Growth	N A EUR	1.05	1.07
LU0990499104	Sands US Growth	N A EUR SH	1.05	1.05
LU0990497074	Sands US Growth	N A GBP	1.05	1.07
LU0990497157	Sands US Growth	N D GBP	1.05	1.07
LU0990500398	Sands US Growth	N D GBP SH	1.05	1.07
LU1075107455	Delaware US Large Cap Value	P A USD	1.60	1.62
LU1075108347	Delaware US Large Cap Value	P A EUR SH	1.60	1.62
LU1599507271	Delaware US Large Cap Value	I A USD	0.70	0.71
LU1075107299	Delaware US Large Cap Value	M A USD	0.85	0.87
LU1075107372	Delaware US Large Cap Value	M D USD	0.85	0.87
LU1992098175	Delaware US Large Cap Value	M A USD X1	0.65	0.65
LU1992098258	Delaware US Large Cap Value	M D USD X1	0.65	0.65
LU1075108180	Delaware US Large Cap Value	M A EUR SH	0.85	0.87

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1075108263	Delaware US Large Cap Value	M D EUR SH	0.85	0.87
LU1992097524	Delaware US Large Cap Value	M A EUR SH X1	0.65	0.65
LU1075230737	Delaware US Large Cap Value	M D GBP	0.85	0.87
LU1992098092	Delaware US Large Cap Value	M D GBP X1	0.65	0.65
LU1075106994	Delaware US Large Cap Value	N A USD	0.80	0.82
LU1075107968	Delaware US Large Cap Value	N A EUR SH	0.80	-
LU1370679786	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A USD SH	2.25	2.25
LU1370680875	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A EUR SH	2.25	2.25
LU1370678622	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A JPY	2.25	2.25
LU1599514723	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A CHF SH	1.10	1.10
LU1599517825	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A JPY	1.10	1.10
LU2034722004	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A JPY X9	0.80	0.80
LU1370679513	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A USD SH	1.40	1.40
LU1370681501	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A CHF SH	1.40	1.40
LU1370680529	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.40	1.40
LU1370680792	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.40	1.40
LU1370678465	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY	1.40	1.40
LU1370678549	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY	1.40	1.40
LU1992110053	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY X1	0.95	0.95
LU1992110137	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY X1	0.95	0.95
LU1599516181	SMAM Japan Small and Mid Cap	U A EUR SH	3)	0.84
LU1599518633	SMAM Japan Small and Mid Cap	U A JPY	0.84	0.84
LU1370679356	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A USD SH	1.25	1.30
LU1370680289	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A EUR SH	1.25	1.30
LU1370678200	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A JPY	1.25	1.30
LU1370678382	SMAM Japan Small and Mid Cap	N D JPY	1.25	1.30
LU1605735031	American Century Emerging Markets Equity	P A USD	2.05	2.06
LU1605737672	American Century Emerging Markets Equity	P A CHF SH	2.05	2.06
LU1605736435	American Century Emerging Markets Equity	P A EUR SH	2.05	2.06
LU1605734497	American Century Emerging Markets Equity	I A USD	1.05	1.06
LU2034719711	American Century Emerging Markets Equity	I A USD X9	0.83	0.83
LU1605736948	American Century Emerging Markets Equity	I A CHF SH	1.05	1.06
LU1605734653	American Century Emerging Markets Equity	M A USD	1.25	1.26
LU1605734737	American Century Emerging Markets Equity	M D USD	1.25	1.26
LU1992114980	American Century Emerging Markets Equity	M A USD X1	1.00	1.00
LU1992114808	American Century Emerging Markets Equity	M D USD X1	1.00	1.00
LU1605737169	American Century Emerging Markets Equity	M A CHF SH	1.25	1.26
LU1605735890	American Century Emerging Markets Equity	M A EUR SH	1.25	1.26
LU1605735973	American Century Emerging Markets Equity	M D EUR SH	1.25	1.26
LU1605734810	American Century Emerging Markets Equity	N A USD	1.15	1.16
LU1605734901	American Century Emerging Markets Equity	N D USD	1.15	1.16
LU1605737326	American Century Emerging Markets Equity	N A CHF SH	1.15	1.16
LU1605736195	American Century Emerging Markets Equity	N A EUR SH	1.15	-
LU1605740031	William Blair US Small and Mid Cap	P A USD	2.00	2.02
LU1605741351	William Blair US Small and Mid Cap	P A EUR SH	2.00	2.02
LU1605739454	William Blair US Small and Mid Cap	I A USD	1.00	1.01
LU1605739538	William Blair US Small and Mid Cap	I D USD	1.00	1.01
LU2034722426	William Blair US Small and Mid Cap	I A USD X9	0.80	0.80
LU1605741864	William Blair US Small and Mid Cap	I A CHF SH	1.00	1.01

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1605741518	William Blair US Small and Mid Cap	S A EUR SH	<sup>3)</sup>	0.10
LU1605739611	William Blair US Small and Mid Cap	M A USD	1.20	1.22
LU1605739702	William Blair US Small and Mid Cap	M D USD	1.20	1.22
LU1992112695	William Blair US Small and Mid Cap	M A USD X1	0.95	0.95
LU1992112778	William Blair US Small and Mid Cap	M D USD X1	0.95	0.95
LU1605740890	William Blair US Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.20	1.22
LU1605740973	William Blair US Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.20	1.22
LU1992112000	William Blair US Small and Mid Cap	M A EUR SH X1	0.95	0.95
LU1992112265	William Blair US Small and Mid Cap	M D EUR SH X1	0.95	0.95
LU1605739884	William Blair US Small and Mid Cap	N A USD	1.10	1.12
LU1605739967	William Blair US Small and Mid Cap	N D USD	1.10	1.12
LU1605741195	William Blair US Small and Mid Cap	N A EUR SH	1.10	1.12
LU2080267391	Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	P A EUR	0.25	0.25
LU2191968812	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.95
LU2191966014	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.95
LU2191967418	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.95
LU2191964589	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.95
LU2191964662	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.95
LU2191963698	Alpha Japan	I A JPY	0.85	0.85
LU2191963854	Alpha Japan	I A JPY X9	0.70	0.70
LU2191968143	Alpha Japan	M A USD SH	1.15	1.15
LU2191965479	Alpha Japan	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2191966873	Alpha Japan	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2191966956	Alpha Japan	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2191963938	Alpha Japan	M A JPY	1.15	1.15
LU2191964076	Alpha Japan	M D JPY	1.15	1.15
LU2191964159	Alpha Japan	M A JPY X1	0.85	0.85
LU2191968655	Alpha Japan	N A USD SH	1.05	1.05
LU2191965800	Alpha Japan	N A CHF SH	1.05	1.05
LU2191967251	Alpha Japan	N A EUR SH	1.05	1.05
LU2191964316	Alpha Japan	N A JPY	1.05	1.05
LU2250044802	Allianz All China Core	P A USD	1.60	-
LU2250046419	Allianz All China Core	P A CHF SH	1.60	-
LU2250047904	Allianz All China Core	P A EUR SH	1.60	-
LU2250043580	Allianz All China Core	I A USD	0.95	-
LU2250043820	Allianz All China Core	I A USD X9	0.78	-
LU2250045361	Allianz All China Core	I A CHF SH	0.95	-
LU2250044471	Allianz All China Core	M A USD	1.15	-
LU2250044554	Allianz All China Core	M D USD	1.15	-
LU2250044638	Allianz All China Core	M A USD X1	0.95	-
LU2250044711	Allianz All China Core	M D USD X1	0.95	-
LU2250046096	Allianz All China Core	M A CHF SH	1.15	-
LU2250046179	Allianz All China Core	M D CHF SH	1.15	-
LU2250047573	Allianz All China Core	M A EUR SH	1.15	-
LU2250047656	Allianz All China Core	M D EUR SH	1.15	-
LU2250047730	Allianz All China Core	M A EUR SH X1	0.95	-
LU2250047813	Allianz All China Core	M D EUR SH X1	0.95	-
LU2250049272	Allianz All China Core	M D GBP SH	1.15	-
LU2250044125	Allianz All China Core	N A USD	1.05	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU2250044398	Allianz All China Core	N D USD	1.05	-
LU2250045874	Allianz All China Core	N A CHF SH	1.05	-
LU2250047227	Allianz All China Core	N A EUR SH	1.05	-
LU2250038234	Liontrust UK Select Growth	P D GBP	1.75	-
LU2250037269	Liontrust UK Select Growth	I A GBP X9	0.70	-
LU2250039471	Liontrust UK Select Growth	M A CHF SH	1.00	-
LU2250040990	Liontrust UK Select Growth	M A EUR SH	1.00	-
LU2250041295	Liontrust UK Select Growth	M A EUR SH X1	0.85	-
LU2250037772	Liontrust UK Select Growth	M A GBP	1.00	-
LU2250037855	Liontrust UK Select Growth	M D GBP	1.00	-
LU2250037939	Liontrust UK Select Growth	M A GBP X1	0.85	-
LU2250038077	Liontrust UK Select Growth	M D GBP X1	0.85	-
LU2250040644	Liontrust UK Select Growth	N A EUR SH	0.90	-
LU2250037426	Liontrust UK Select Growth	N A GBP	0.90	-
LU2250037699	Liontrust UK Select Growth	N D GBP	0.90	-
LU1511583400	Baird US Aggregate Bond	P A USD	1.25	1.26
LU1511582857	Baird US Aggregate Bond	I A USD	0.57	0.58
LU1511583079	Baird US Aggregate Bond	M A USD	0.80	0.81
LU1511583152	Baird US Aggregate Bond	M D USD	0.80	0.81
LU1992094422	Baird US Aggregate Bond	M A USD X1	0.53	0.53
LU1992094695	Baird US Aggregate Bond	M D USD X1	0.52	0.53
LU1511585520	Baird US Aggregate Bond	M A CHF SH	0.80	0.81
LU1511584473	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH	0.80	0.81
LU1992094000	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH X1	0.52	0.53
LU1511586767	Baird US Aggregate Bond	M A GBP SH	0.80	0.81
LU1511583236	Baird US Aggregate Bond	N A USD	0.70	0.71
LU1511583319	Baird US Aggregate Bond	N D USD	0.70	-
LU1511584630	Baird US Aggregate Bond	N A EUR SH	0.70	-
LU1511578582	Baird US Short Duration Bond	P A USD	1.26	1.26
LU1511578152	Baird US Short Duration Bond	M A USD	0.81	0.81
LU1511578236	Baird US Short Duration Bond	M D USD	0.81	0.81
LU1992095312	Baird US Short Duration Bond	M A USD X1	0.48	0.48
LU1992095403	Baird US Short Duration Bond	M D USD X1	0.48	0.48
LU1511580562	Baird US Short Duration Bond	M A CHF SH	0.81	0.81
LU1511579473	Baird US Short Duration Bond	M A EUR SH	<sup>3)</sup>	0.81
LU1992094935	Baird US Short Duration Bond	M A EUR SH X1	0.48	0.48
LU1511581883	Baird US Short Duration Bond	M A GBP SH	0.81	0.81
LU1511578319	Baird US Short Duration Bond	N A USD	0.71	0.71
LU1511578400	Baird US Short Duration Bond	N D USD	0.71	0.71
LU1511579630	Baird US Short Duration Bond	N A EUR SH	0.71	0.71
LU1605720355	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P A EUR	1.10	1.11
LU1605720439	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P D EUR	1.10	1.11
LU1605719696	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	I A EUR	<sup>3)</sup>	0.53
LU2034720727	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	I A EUR X9	0.48	0.48
LU1605721080	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A USD SH	0.65	0.67
LU1605722211	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A CHF SH	0.65	0.67
LU1605722302	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D CHF SH	0.65	0.67
LU1992100849	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A CHF SH X1	0.57	0.57
LU1605719852	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A EUR	0.65	0.67



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1605719936	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR	0.65	0.67
LU1992101060	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A EUR X1	0.57	0.57
LU1992101144	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR X1	0.57	0.57
LU1605721247	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A USD SH	0.60	0.61
LU1605722484	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A CHF SH	0.60	0.61
LU1605720199	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A EUR	0.60	0.61
LU1605720272	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N D EUR	0.60	0.61
LU1515321955	Columbia US Short Duration High Yield	P A USD	1.61	1.62
LU1515324546	Columbia US Short Duration High Yield	P A CHF SH	1.61	1.62
LU1515323068	Columbia US Short Duration High Yield	P A EUR SH	1.61	1.62
LU1515321286	Columbia US Short Duration High Yield	I A USD	0.83	0.84
LU1515322508	Columbia US Short Duration High Yield	I D EUR SH	0.83	0.84
LU1515321443	Columbia US Short Duration High Yield	M A USD	1.01	1.01
LU1515321526	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD	1.01	1.01
LU1992097284	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD X1	0.63	0.64
LU1515324116	Columbia US Short Duration High Yield	M A CHF SH	1.01	1.01
LU1992096559	Columbia US Short Duration High Yield	M A CHF SH X1	0.63	0.64
LU1515322680	Columbia US Short Duration High Yield	M A EUR SH	1.01	1.01
LU1992096716	Columbia US Short Duration High Yield	M A EUR SH X1	3)	0.64
LU1515325436	Columbia US Short Duration High Yield	M A GBP SH	1.01	1.01
LU1515321799	Columbia US Short Duration High Yield	N A USD	0.91	0.91
LU1515321872	Columbia US Short Duration High Yield	N D USD	0.91	0.91
LU1515324462	Columbia US Short Duration High Yield	N D CHF SH	0.91	0.91
LU1711565306	NN IP Euro Credit	P A EUR	1.25	1.25
LU1711567260	NN IP Euro Credit	I A CHF SH	0.57	0.57
LU1711564754	NN IP Euro Credit	I A EUR	0.57	0.57
LU2034721535	NN IP Euro Credit	I A EUR X9	0.38	0.38
LU1711566379	NN IP Euro Credit	M D USD SH	0.80	0.80
LU1711567427	NN IP Euro Credit	M A CHF SH	0.80	0.80
LU1711564911	NN IP Euro Credit	M A EUR	0.80	0.80
LU1711565058	NN IP Euro Credit	M D EUR	0.80	0.80
LU1992105483	NN IP Euro Credit	M A EUR X1	0.47	0.47
LU1992105566	NN IP Euro Credit	M D EUR X1	0.47	0.47
LU1711568748	NN IP Euro Credit	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1711568821	NN IP Euro Credit	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1992105723	NN IP Euro Credit	M D GBP SH X1	0.47	0.47
LU1711567773	NN IP Euro Credit	N A CHF SH	0.70	0.70
LU1711565132	NN IP Euro Credit	N A EUR	0.70	0.70
LU1711565215	NN IP Euro Credit	N D EUR	0.70	0.70
LU1711577574	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A USD SH	1.60	1.60
LU1711578622	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1711576337	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A EUR	1.60	1.60
LU1711578036	T. Rowe Price European High Yield Bond	I A CHF SH	0.82	0.82
LU1711577061	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A USD SH	1.05	1.05
LU1711578200	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A CHF SH	1.05	1.05
LU1711578382	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D CHF SH	1.05	1.05
LU1711575958	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A EUR	1.05	1.05
LU1711576097	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D EUR	1.05	1.05
LU1992110640	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A EUR X1	0.82	0.82
LU1992110723	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D EUR X1	0.82	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1711579604	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A GBP SH	1.05	1.05
LU1711579786	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D GBP SH	1.05	1.05
LU1711577228	T. Rowe Price European High Yield Bond	N A USD SH	0.95	0.95
LU1711576170	T. Rowe Price European High Yield Bond	N A EUR	0.95	0.95
LU1711576253	T. Rowe Price European High Yield Bond	N D EUR	0.95	0.95
LU1823398497	PPM America US Corporate Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1823398570	PPM America US Corporate Bond	P D USD	1.25	1.25
LU1823397762	PPM America US Corporate Bond	I A USD	0.57	0.57
LU1823397929	PPM America US Corporate Bond	M A USD	0.80	0.80
LU1823398067	PPM America US Corporate Bond	M D USD	0.80	0.80
LU1992107851	PPM America US Corporate Bond	M A USD X1	0.57	0.57
LU1992107935	PPM America US Corporate Bond	M D USD X1	0.57	0.57
LU1823400574	PPM America US Corporate Bond	M D CHF SH	0.80	0.80
LU1823399115	PPM America US Corporate Bond	M A EUR SH	0.80	0.80
LU1992107349	PPM America US Corporate Bond	M A EUR SH X1	0.57	0.57
LU1823401549	PPM America US Corporate Bond	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1823398141	PPM America US Corporate Bond	N A USD	0.70	0.70
LU1823398224	PPM America US Corporate Bond	N D USD	0.70	0.70
LU1823399461	PPM America US Corporate Bond	N D EUR SH	0.70	0.70
LU1075801230	Income Partners RMB Debt	P A USD	1.44	1.66
LU1075804929	Income Partners RMB Debt	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1075816931	Income Partners RMB Debt	P A CNH	1.25	-
LU1599510143	Income Partners RMB Debt	I A CNH	0.67	0.76
LU2034721295	Income Partners RMB Debt	I A CNH X9	0.58	0.66
LU1075800422	Income Partners RMB Debt	M A USD	0.90	1.03
LU1075800851	Income Partners RMB Debt	M D USD	0.85	0.95
LU1992103355	Income Partners RMB Debt	M A USD X1	0.69	0.77
LU1992103439	Income Partners RMB Debt	M D USD X1	0.69	0.77
LU1075807781	Income Partners RMB Debt	M A CHF SH	0.90	1.03
LU1075804259	Income Partners RMB Debt	M A EUR SH	0.90	1.03
LU1075816691	Income Partners RMB Debt	M A CNH	0.90	1.03
LU1075816857	Income Partners RMB Debt	M D CNH	0.85	0.95
LU2243389702	Income Partners RMB Debt	M A CNH X1	0.65	-
LU1075799665	Income Partners RMB Debt	N A USD	0.70	0.82
LU1075800000	Income Partners RMB Debt	N D USD	0.70	-
LU1075816188	Income Partners RMB Debt	N A CNH	0.80	0.93
LU1075816345	Income Partners RMB Debt	N D CNH	0.70	-
LU1517942626	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A USD	1.75	1.76
LU1517942972	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P D USD	1.75	1.76
LU1517945488	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A CHF SH	1.75	1.76
LU1517944168	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A EUR SH	1.75	1.76
LU1517944242	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P D EUR SH	1.75	1.76
LU1517942030	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A USD	0.96	0.96
LU1517942113	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I D USD	0.96	0.96
LU2034720057	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A USD X9	0.70	-
LU1517944754	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1517942204	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A USD	1.15	1.16
LU1517942386	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D USD	1.15	1.16
LU1992092640	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A USD X1	0.85	0.85

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1992092723	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D USD X1	0.85	0.85
LU1517945058	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A CHF SH	1.15	1.16
LU1517945132	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D CHF SH	1.15	1.16
LU1517943608	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A EUR SH	1.15	1.16
LU1517943780	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D EUR SH	1.15	1.16
LU1992092053	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A EUR SH X1	0.85	0.85
LU1992092137	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D EUR SH X1	0.86	0.85
LU1538865715	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D GBP	1.15	1.16
LU1517946379	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A GBP SH	1.15	1.16
LU1517946452	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D GBP SH	1.15	1.16
LU1517942469	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A USD	1.05	1.06
LU1517942543	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N D USD	1.05	1.06
LU1517945215	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A CHF SH	1.05	1.06
LU1517946536	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A GBP SH	1.05	1.06
LU1823377145	Payden Emerging Market Debt	P A USD	1.40	-
LU1823379604	Payden Emerging Market Debt	P A CHF SH	1.40	1.42
LU1823378382	Payden Emerging Market Debt	P A EUR SH	1.40	1.42
LU2034721881	Payden Emerging Market Debt	I A USD X9	0.63	0.63
LU1823378978	Payden Emerging Market Debt	I A CHF SH	0.72	0.73
LU2034721618	Payden Emerging Market Debt	I A CHF SH X9	0.63	0.63
LU1823377731	Payden Emerging Market Debt	I A EUR SH	0.72	0.73
LU2034721709	Payden Emerging Market Debt	I A EUR SH X9	0.63	0.63
LU1823376766	Payden Emerging Market Debt	M A USD	0.85	0.87
LU1823376840	Payden Emerging Market Debt	M D USD	0.85	0.87
LU1992107000	Payden Emerging Market Debt	M D USD X1	0.77	0.77
LU1823379273	Payden Emerging Market Debt	M A CHF SH	0.85	0.87
LU1823379356	Payden Emerging Market Debt	M D CHF SH	0.85	0.87
LU1992106291	Payden Emerging Market Debt	M A CHF SH X1	0.77	0.77
LU1992106374	Payden Emerging Market Debt	M D CHF SH X1	0.77	-
LU1823377905	Payden Emerging Market Debt	M A EUR SH	0.85	0.87
LU1823378036	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH	0.85	0.87
LU1992106457	Payden Emerging Market Debt	M A EUR SH X1	0.77	0.77
LU1992106531	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH X1	0.77	-
LU1823380446	Payden Emerging Market Debt	M D GBP SH	0.85	0.87
LU1823376923	Payden Emerging Market Debt	N A USD	0.80	0.81
LU1823377061	Payden Emerging Market Debt	N D USD	0.80	-
LU1823379430	Payden Emerging Market Debt	N A CHF SH	0.80	0.81
LU1823378119	Payden Emerging Market Debt	N A EUR SH	0.80	0.81
LU1823392532	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P D USD SH	1.60	-
LU1823393852	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1823391138	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P A EUR	1.60	1.60
LU1823391211	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P D EUR	1.60	1.60
LU2219628349	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A USD SH X9	0.68	-
LU1823393001	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A CHF SH	0.82	0.82
LU2034720487	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A CHF SH X9	0.68	0.68
LU2034720560	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A EUR X9	0.68	0.68
LU1823391997	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A USD SH	1.00	1.00
LU1992100765	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D USD SH X1	0.82	0.82
LU1823393266	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A CHF SH	1.00	1.00

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1823393340	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D CHF SH	1.00	1.00
LU1823390759	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A EUR	1.00	1.00
LU1823390833	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D EUR	1.00	1.00
LU1992100252	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A EUR X1	0.82	0.82
LU1992100336	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D EUR X1	0.82	-
LU1823394744	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A GBP SH	1.00	1.00
LU1823394827	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D GBP SH	1.00	1.00
LU1992100500	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D GBP SH X1	0.82	0.82
LU1823392292	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A USD SH	0.90	0.90
LU1823392375	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N D USD SH	0.90	0.90
LU1823393423	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A CHF SH	0.90	0.90
LU1823390916	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A EUR	0.90	0.90
LU1515329776	DPAM European Real Estate	P D USD SH	1.75	1.76
LU1515332051	DPAM European Real Estate	P A CHF SH	1.75	1.76
LU1515327135	DPAM European Real Estate	P A EUR	1.75	1.76
LU1515327994	DPAM European Real Estate	I A USD SH	0.95	0.96
LU1515330600	DPAM European Real Estate	I A CHF SH	0.95	0.96
LU1515326590	DPAM European Real Estate	I A EUR	0.95	0.96
LU1515326673	DPAM European Real Estate	I D EUR	0.95	0.96
LU2034720214	DPAM European Real Estate	I A EUR X9	0.65	0.65
LU1515327309	DPAM European Real Estate	S A EUR	0.10	0.10
LU1515328455	DPAM European Real Estate	M A USD SH	1.15	1.16
LU1992098928	DPAM European Real Estate	M A USD SH X1	0.80	0.80
LU1515331087	DPAM European Real Estate	M A CHF SH	1.15	1.16
LU1515331327	DPAM European Real Estate	M D CHF SH	1.15	1.16
LU1992098332	DPAM European Real Estate	M A CHF SH X1	0.80	0.80
LU1515326756	DPAM European Real Estate	M A EUR	1.15	1.16
LU1515326830	DPAM European Real Estate	M D EUR	1.15	1.16
LU1992098506	DPAM European Real Estate	M A EUR X1	0.80	0.80
LU1992098688	DPAM European Real Estate	M D EUR X1	0.80	0.80
LU1515333885	DPAM European Real Estate	M D GBP SH	1.15	1.16
LU1992098845	DPAM European Real Estate	M D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1515328968	DPAM European Real Estate	N A USD SH	1.05	1.06
LU1515331673	DPAM European Real Estate	N A CHF SH	1.05	1.06
LU1515326913	DPAM European Real Estate	N A EUR	1.05	1.06
LU1515327051	DPAM European Real Estate	N D EUR	1.05	1.06

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### TER with Performance Fee/TER mit Performancegebühr

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr	Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
LU1711572005	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A USD SH	1.75	1.75	-	1.76	1.76	-
LU1711570645	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A EUR	1.75	1.75	-	1.76	1.76	-
LU1711574803	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A GBP SH	1.75	1.75	-	1.76	1.76	-
LU1711570058	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A EUR	0.80	0.80	-	0.81	0.81	-
LU1711570132	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I D EUR	0.80	0.80	-	0.81	0.81	-
LU2034721378	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A EUR X9	3)	3)	3)	0.65	0.82	0.17
LU1711571619	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A USD SH	1.00	1.00	-	1.01	1.01	-
LU1711572856	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A CHF SH	1.00	1.00	-	1.01	1.01	-
LU1711570215	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR	1.00	1.00	-	1.01	1.01	-
LU1711570306	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR	1.00	1.00	-	1.01	1.01	-
LU1992103785	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR X1	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1992103868	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR X1	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711574472	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A GBP SH	1.00	1.00	-	1.01	1.01	-
LU1711571882	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A USD SH	0.90	0.97	0.07	0.91	0.91	-
LU1711570488	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A EUR	0.90	0.90	-	0.91	0.91	-
LU1711570561	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N D EUR	0.90	0.90	-	0.91	0.91	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	2.41	5.44	3.03	2.41	2.51	0.10
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	1.61	5.16	3.55	1.61	1.87	0.26
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	1.11	5.67	4.56	1.11	1.11	-
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	1.71	5.28	3.57	1.71	2.07	0.36
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	1.71	4.89	3.18	1.71	1.95	0.24
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	1.26	4.98	3.72	1.26	1.43	0.17
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	1.71	5.15	3.44	1.71	1.85	0.14
LU1525842701	H2O High Conviction Bonds	P A USD SH	1.60	1.60	-	1.60	4.83	3.23
LU1525843931	H2O High Conviction Bonds	P A CHF SH	1.60	1.60	-	1.60	5.49	3.89
LU1525841489	H2O High Conviction Bonds	P A EUR	1.60	1.60	-	1.60	4.35	2.75
LU1525845472	H2O High Conviction Bonds	P A GBP SH	1.60	1.60	-	1.60	2.69	1.09
LU1525843261	H2O High Conviction Bonds	I A CHF SH	0.82	1.36	0.54	0.82	2.59	1.77
LU1525840754	H2O High Conviction Bonds	I A EUR	0.82	0.82	-	0.82	0.85	0.03
LU2034720990	H2O High Conviction Bonds	I A EUR X9	0.63	0.63	-	0.63	2.44	1.81
LU1525842370	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH	1.05	1.05	-	1.05	4.36	3.31
LU1525842453	H2O High Conviction Bonds	M D USD SH	1.05	1.05	-	1.05	3.71	2.66
LU1525843428	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH	1.05	1.05	-	1.05	4.65	3.60
LU1525843691	H2O High Conviction Bonds	M D CHF SH	1.05	1.05	-	1.05	4.11	3.06
LU1992101730	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH X1	0.77	0.77	-	0.77	1.84	1.07
LU1525840911	H2O High Conviction Bonds	M A EUR	1.05	1.05	-	1.05	4.76	3.71
LU1525841133	H2O High Conviction Bonds	M D EUR	1.05	1.05	-	1.05	5.17	4.12
LU1992101904	H2O High Conviction Bonds	M A EUR X1	0.77	0.81	0.04	0.77	0.88	0.11
LU1992102035	H2O High Conviction Bonds	M D EUR X1	0.77	0.77	-	0.77	0.77	-
LU1525844749	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH	1.05	1.05	-	1.05	4.08	3.03
LU1525844822	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH	1.05	1.06	0.01	1.05	4.18	3.13
LU1992102118	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH X1	0.77	4.36	3.59	0.77	0.77	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			<i>Teilfonds</i>	<i>TER mit Performancegebühr<sup>4)</sup></i>	<i>Anteil Performancegebühr</i>	<i>Teilfonds</i>	<i>TER mit Performancegebühr<sup>4)</sup></i>	<i>Anteil Performancegebühr</i>
		31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	
		%	%	%	%	%	%	
LU1525842537	H2O High Conviction Bonds	N A USD SH	0.95	1.16	0.21	0.95	3.53	2.58
LU1525842610	H2O High Conviction Bonds	N D USD SH	0.95	0.95	-	0.95	1.96	1.01
LU1525843774	H2O High Conviction Bonds	N A CHF SH	0.95	0.95	-	0.95	3.97	3.02
LU1525841216	H2O High Conviction Bonds	N A EUR	0.95	0.95	-	0.95	3.21	2.26
LU1525841307	H2O High Conviction Bonds	N D EUR	0.95	0.95	-	0.95	4.76	3.81
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	2.35	3.96	1.61	2.35	2.55	0.20
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	0.80	2.49	1.69	0.80	1.36	0.56
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	0.80	2.37	1.57	0.80	1.66	0.86
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	0.80	2.18	1.38	0.80	1.32	0.52
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	0.25	0.25	-	0.25	0.25	-
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	1.55	1.55	-	1.55	2.48	0.93
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	1.55	1.57	0.02	-	-	-
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	1.55	1.55	-	-	-	-
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	0.95	1.59	1.64	0.95	1.60	0.65
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	1.55	2.34	0.79	1.55	3.08	1.53
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	0.95	2.50	1.55	0.95	1.61	0.66
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	1.55	2.04	0.49	1.55	2.88	1.33
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	1.55	2.66	1.11	1.55	2.91	1.36
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	0.95	2.54	1.59	0.95	0.97	0.02
LU1840469545	Amber Event Europe	U A EUR Seeding	0.64	1.55	0.91	0.64	1.08	0.44
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	1.30	2.68	1.38	1.30	3.53	2.23
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	1.30	1.89	0.59	-	-	-
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	1.30	2.60	1.30	1.30	3.20	1.90
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	1.30	2.52	1.22	1.30	1.99	0.69
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	1.85	3.09	1.24	1.85	1.85	-
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	0.75	1.54	0.79	0.75	0.75	-
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	1.30	2.72	1.42	1.30	1.41	0.11
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	0.90	1.69	0.79	-	-	-
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	1.30	2.50	1.20	1.30	1.41	0.11
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	1.30	2.58	1.28	1.30	1.57	0.27
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	1.30	1.49	0.19	1.30	1.30	-
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	1.15	2.17	1.02	1.15	1.15	-
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	0.60	1.29	0.69	0.60	0.60	-

<sup>1)</sup> Calculated over twelve months from 01/04/2020 (or from date of first subscription) to 31/03/2021/Berechnet über zwölf Monate vom 01/04/2020 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 31/03/2021

<sup>2)</sup> Calculated over twelve months from 01/10/2019 (or from date of first subscription) to 30/09/2020/Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2019 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2020

<sup>3)</sup> No TER calculation due to the closing of the Class during the period under review/Es wurde keine TER berechnet, da die Klasse geschlossen ist während des Zeitraums

<sup>4)</sup> The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the period under review/Der TER mit Performancegebühren wurde berechnet, unter Berücksichtigung der am Ende des Performancezeitraum gezahlten Performancegebühren und unter Berücksichtigung der festgeschriebenen Beträge die während des Zeitraums gezahlt wurden

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### NOTE/ANMERKUNG 6. Investment Managers/Fondsmanager

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

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
William Blair Global Leaders	William Blair Investment Management, LLC
Fidelity Technology	FIL Pensions Management and/et FIL Investments International as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter
Wellington Large Cap US Research	Wellington Management Company LLP
Sands US Growth	Sands Capital Management, L.L.C.
Delaware US Large Cap Value	Macquarie Investment Management Advisers, a series of Macquarie Investment Management Business Trust
SMAM Japan Small and Mid Cap	Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited
American Century Emerging Markets Equity	American Century Investment Management, Inc.
William Blair US Small and Mid Cap	William Blair Investment Management, LLC
JP Morgan Pan European Flexible Equity	JP Morgan Asset Management (UK) Limited
Moneta Best of France	Moneta Asset Management
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	Bank Lombard Odier & Co Ltd/Bank Lombard Odier & Co AG
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Allianz All China Core	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited (as from/seit 13/11/2020)
Liontrust UK Select Growth	Liontrust Investment Partners LLP (as from/seit 20/11/2020)
Baird US Aggregate Bond	Robert W. Baird & Co. Incorporated
Baird US Short Duration Bond	Robert W. Baird & Co. Incorporated
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	Franklin Templeton Investment Management Limited
Columbia US Short Duration High Yield	Columbia Management Investment Advisers, LLC
NN IP Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
T. Rowe Price European High Yield Bond	T. Rowe Price International Ltd
PPM America US Corporate Bond	PPM America, Inc.
Income Partners RMB Debt	Income Partners Asset Management (HK) Limited
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Ashmore Investment Management Limited
Payden Emerging Market Debt	Payden & Rygel
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	Flossbach von Storch AG
H2O High Conviction Bonds	H2O (Monaco) S.A.M.
DPAM European Real Estate	Degroof Petercam Asset Management S.A.
Amber Event Europe	Amber Capital UK LLP
Graham Quant Macro	Graham Capital Management, L.P. Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

### 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 Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 2021, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Die von der Gesellschaft bezüglich des Kaufs oder Verkaufs von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zugelassenen Vermögenswerten entstandenen Transaktionskosten setzen sich vorwiegend aus Transaktionsgebühren der Verwahrstelle, Transaktionsgebühren der Unterdepotstelle und Maklergebühren zusammen.

Für den Zeitraum zum 31. März 2021 beliefen sich diese Transaktionskosten, die in den Anlagekosten oder im realisierten Nettogewinn-/verlust aus dem Verkauf von Anlagen, Optionen, Terminkontrakten und Devisentermingeschäften enthalten sind, auf:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
William Blair Global Leaders	USD	149 003.36
Fidelity Technology	USD	210 896.11
Wellington Large Cap US Research	USD	147 326.00
Sands US Growth	USD	63 487.41
Delaware US Large Cap Value	USD	60 578.63
SMAM Japan Small and Mid Cap	JPY	4 964 392
American Century Emerging Markets Equity	USD	546 864.16
William Blair US Small and Mid Cap	USD	238 893.15
JP Morgan Pan European Flexible Equity	EUR	357 881.80
Moneta Best of France	EUR	251 417.49
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	EUR	18 431.40
Alpha Japan	JPY	20 560 990

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
Allianz All China Core	USD	1 145 401.79
Liontrust UK Select Growth	GBP	317 187.68
Baird US Aggregate Bond	USD	4 210.03
Baird US Short Duration Bond	USD	3 360.53
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	EUR	7 279.73
Columbia US Short Duration High Yield	USD	12 368.50
NN IP Euro Credit	EUR	16 955.57
T. Rowe Price European High Yield Bond	EUR	3 781.00
PPM America US Corporate Bond	USD	20 970.00
Income Partners RMB Debt	USD	20 011.72
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	USD	30 018.39
Payden Emerging Market Debt	USD	30 507.30
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	EUR	8 884.87
H2O High Conviction Bonds	EUR	113 367.36
DPAM European Real Estate	EUR	192 239.41
Amber Event Europe	EUR	228 165.43
Graham Quant Macro	USD	67 635.95

### NOTE/ANMERKUNG 8. Taxes/Steuern

#### Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2021, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the Law) and at a rate of 0.05% per annum on P, R, I, IM, M, U and N Shares.

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

Für den Zeitraum zum 31. März 2021 unterlag die Gesellschaft der Steuer auf luxemburgische OGAW in Höhe von 0.01% pro Jahr auf Anteile der Klasse S (die institutionellen Anlegern im Sinne des Gesetzes vorbehalten sind) und von 0.05% pro Jahr auf Anteile der Klassen P, R, I, IM, M und N.

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

#### Other Taxes/Sonstige Steuern

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Es ist möglich, dass gemäß ausländischen Steuergesetzen auf Zinsen, Dividenden und Kapitalgewinne eine Quellensteuer zu verschiedenen Sätzen in Abzug gebracht wird.

### NOTE/ANMERKUNG 9. Securities Lending/Wertpapierleihe

As at 31 March 2021, the Company is not engaged in Securities Lending transactions anymore/Zum 31. März 2021 ist die Gesellschaft nicht mehr in Wertpapierleihen tätig.

### NOTE/ANMERKUNG 10. Collateral

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Die folgende Tabelle führt die Sicherheiten auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-Derivaten gehalten oder bezahlt werden:

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden	Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden
Fidelity Technology	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 130 000.00	-
Wellington Large Cap US Research	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	790 000.00	-
Sands US Growth	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	980 000.00	-
American Century Emerging Markets Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	520 000.00	-
William Blair US Small and Mid Cap	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	170 000.00	-
Alpha Japan	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	-	10 500 000
Allianz All China Core	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 410 000.00	-
Baird US Aggregate Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	320 000.00	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	JP Morgan London	EUR	270 000.00	-
Columbia US Short Duration High Yield	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	20 000.00	-



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden	Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden
NN IP Euro Credit	Goldman Sachs	EUR	-	20 000.00
NN IP Euro Credit	Morgan Stanley London	EUR	60 000.00	-
PPM America US Corporate bonds	HSBC Luxembourg	USD	30 000.00	-
Income Partners RMB Debt	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 150 000.00	-
Income Partners RMB Debt	HSBC Luxembourg	USD	25 007 018.00	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	-	99 999.20
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Bank Lombard Odier & Co Ltd	EUR	-	6.39
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Morgan Stanley London	USD	11 972.12	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Deutsche Bank	USD	358 956.25	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	BNP Paribas	USD	450 000.00	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	HSBC Luxembourg	USD	540 000.00	-
Payden Emerging Market Debt	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 730 000.00	-
Flossbach Von Storch Global Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	590 000.00	-
H2O High Conviction Bonds	JP Morgan London	EUR	-	13 780 000.00
H2O High Conviction Bonds	Deutsche Bank	EUR	-	940 000.00
H2O High Conviction Bonds	Société Générale	EUR	-	280 000.00
H2O High Conviction Bonds	BNP Paribas	EUR	20 000.00	-
Amber Event Europe	Goldman Sachs	EUR	49 985.00	-
Graham Quant Macro	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	-	24 387.83
Graham Quant Macro	Nomura International PLC	USD	200 000.00	20 000.00

### NOTE/ANMERKUNG 11. Research Commissions and Charges/Researchprovisionen und -gebühren

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Die Gesellschaft hat die Fondsmanager vorbehaltlich der geltenden Gesetze und Vorschriften autorisiert, im Zusammenhang mit der Verwaltung eines Teilfonds Investment-Research von Maklern, Händlern und anderen Dritten zu nutzen, die wie folgt finanziert werden können: entweder aus (i) Transaktionsgebühren, die letztlich gemäß Vereinbarungen über indirekte Provisionen (Soft-Commission), Provisionsteilung und/oder Research-Gebühren mit Maklern, Händlern oder Dritten zulasten eines Teilfonds gehen; oder (ii) regelmäßigen Gebühren, die der Fondsmanager an einen Teilfonds in einer Höhe entrichtet, die von der Gesellschaft genehmigt wird und die dem betreffenden Teilfonds als sonstige Gebühren berechnet werden. Fondsmanager außerhalb der Europäischen Union können, sofern dies nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig ist und im Einklang mit diesen Research-Leistungen erhalten, die mit den von einem bestimmten Makler oder Händler erbrachten Leistungen zur Ausführung von Transaktionen gebündelt sind.

### NOTE/ANMERKUNG 12. Swing Pricing

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the COVID-19 pandemic around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply, where appropriate, so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below.

Aufgrund des weltweiten Ausbruchs von COVID-19 herrschen ausserordentliche Marktbedingungen. Die Gesellschaft hat deshalb unter Wahrung der Interessen der Aktieninhaber beschlossen, per 24. März 2020, gegebenenfalls, ein „Swing Pricing“ bis zu einem maximalen Satz von 3% auf den Nettoinventarwert der unten aufgeführten Teilfonds anzuwenden.

- Baird US Aggregate Bond
- Baird US Short Duration Bond
- Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
- Columbia US Short Duration High Yield
- NN IP Euro Credit
- T. Rowe Price European High Yield Bond
- PPM America US Corporate Bond
- Income Partners RMB Debt
- Ashmore Emerging Market Local Currency Bond
- Payden Emerging Market Debt
- Flossbach von Storch Global Convertible Bond
- DPAM European Real Estate

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the "Statistics" do not include Swing Pricing adjustment.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Das Swing Pricing ist ein Mechanismus für den Verwässerungsschutz. Er ermöglicht eine Anpassung des Nettoinventarwerts, wenn die Zeichnungen oder Rücknahmen einen Schwellenwert übersteigen („Swing-Schwellenwert“). Dazu wird ein Swing-Faktor angewendet, der unter Berücksichtigung der Nettokapitalzu- oder -abflüsse eines Teilfonds und, wo relevant, der geschätzten Transaktionskosten (einschliesslich Brokerage-Gebühren, Kommissionen und Steuern) und der geschätzten Differenz zwischen Kauf- und Verkaufskurs der Vermögenswerte, in die der Teilfonds investiert, bestimmt wird. Für die oben genannten Teilfonds gibt es eine „partielles“ Swing Pricing. Dabei wird der Nettoinventarwert um den Swing-Faktor angepasst, wenn die Nettozu- oder abflüsse den Swing-Schwellenwert übersteigen.

Die Nettoinventarwerte und die Nettoinventarwerte je Aktie, die im Abschluss und in den "Statistiken" dargestellt werden, enthalten keine Anpassungen von „Swing Pricing“.

As at 31 March 2021, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Zum 31. März 2021, wurden keine Swing Pricing für die oben genannten Teilfonds angewandt.

### NOTE/ANMERKUNG 13. Amendments to the Prospectus/Prospektänderungen

A Prospectus dated 30 October 2020 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- regulatory updates;
- other miscellaneous changes.

Am 30. Oktober 2020 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Schaffung zwei neuer Teilfonds;
- Regulatorische Updates;
- verschiedene Änderungen.

A Prospectus dated 10 March 2021 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

In accordance with Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), a Prospectus dated 10 March 2021 has been issued in order to disclose how the Investment Managers integrate sustainability risks into their investment decisions in respect of the Sub-Funds and the results of their assessment of the likely impacts of sustainability risks on the returns of the Sub-Funds.

In addition, certain Sub-Funds promote, among other characteristics, environmental, social and governance ("ESG") characteristics and have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 8 of SFDR.

The classification of the Sub-Funds under SFDR and the relevant information can be found in a new Annex C "SFDR" to the Prospectus.

The Management Company considers principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors and has published a statement on due diligence policies with respect to those impacts, including information on the integration of sustainability risks, on [www.loim.com](http://www.loim.com).

Am 10. März 2021 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

In Übereinstimmung mit der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“), wurde ein Prospekt vom 10. März 2021 herausgegeben um offenzulegen, wie die Fondsmanager bei ihren Anlageentscheidungen in Bezug auf die Teilfonds Nachhaltigkeitsrisiken einbeziehen, sowie die Ergebnisse der Bewertung der wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der Teilfonds.

Zudem bewerben bestimmte Teilfonds neben anderen Merkmalen auch Umwelt, Soziales und Unternehmensführung-Merkmale („ESG“), und wurden von der Verwaltungsgesellschaft als Finanzprodukte eingestuft, die Artikel 8 der SFDR unterstehen.

Die Klassifizierung der Teilfonds gemäss SFDR und die entsprechenden Informationen sind in einem neuen Anhang C („SFDR“) zum Prospekt zu finden.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und hat eine Erklärung zur Sorgfaltspolitik in Bezug auf diese Auswirkungen veröffentlicht, einschliesslich Informationen zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, auf [www.loim.com](http://www.loim.com).

### NOTE/ANMERKUNG 14. Event occurred during the period/Während des Zeitraums eingetretene Ereignis

Mr Sacha Reverdiau was appointed as Dirigeant of the Management Company with effect from 1 February 2021.

Herr Sacha Reverdiau wurde mit Wirkung vom 1. Februar 2021 zur Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

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

However, the majority of underlying Fund Managers have integrated the COVID-19 crisis impacts in their most recent valuations, thereby providing a sufficient source of information and fairly reflecting the financial situation of portfolio companies at valuation date.

At the date of signature of the financial statements, the Company, the Fund and its investments have not been significantly altered by the COVID-19 pandemic.

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

Die Mehrheit der zugrundeliegenden Fondsmanager hat jedoch die Auswirkungen der COVID-19- Krise in ihre jüngsten Bewertungen integriert, wodurch eine ausreichende Informationsquelle zur Verfügung steht und die finanzielle Situation der Portfoliounternehmen zum Bewertungszeitpunkt angemessen wiedergegeben wird.

Zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des Abschlusses haben sich die Gesellschaft, der Fonds und seine Anlagen durch die COVID-19-Pandemie nicht wesentlich verändert.

## Notes to the financial statements/*Anmerkungen zum Halbjahresabschluss*

### NOTE/*ANMERKUNG* 15. Subsequent Event/*Ereigniss nach dem Bilanzstichtag*

A new Prospectus will be issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- other miscellaneous changes.

*Es wird ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:*

- *Schaffung zwei neuer Teilfonds;*
- *verschiedene Änderungen.*





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# PrivilEdge

Unaudited supplementary information ·  
Ungeprüfte Zusatzinformationen

31.03.2021

PrivilEdge  
is an investment company  
with variable capital (“SICAV”)  
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge  
ist eine Investmentgesellschaft  
mit variablem Grundkapital  
(“SICAV”) mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

# Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

## TAX INFORMATION/STEUERINFORMATION

### UK Reporting Fund Regime

The "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

*Der "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldausschüttung besteuert. Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den „UK Reporting Fund Status“ erhalten. Einzelheiten zu allen Anteilsklassen, die den Reporting Fund Status haben, sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der offiziellen Website der britischen Steuerbehörde (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>) zu finden.*

*Der Verwaltungsrat wird sich bemühen, den UK RFS auch in Zukunft aufrechtzuerhalten.*

### German Tax/Deutsche Steuern

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

*Die Gesellschaft erfüllt für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds die Berichtserfordernisse des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG“). Einzelheiten zu diesen Anteilsklassen sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der Website des Bundesanzeigers (<https://www.bundesanzeiger.de>) zu finden.*

### Austrian Tax/Österreichische Steuern

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (<https://www.profitweb.at>).

*Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den Status eines „Meldefonds“ erhalten. Einzelheiten zu den Anteilsklassen, die den Status eines „Meldefonds“ haben, sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der Website der Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>) zu finden.*

### French Tax/Französische Besteuerung

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 31 March 2021. Therefore, these Sub-Funds are eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above mentioned period.

*Die nachstehend aufgeführten Teilfonds investieren mehr als 75 % ihres Vermögens in Unternehmensaktien sowie in diese Aktien und Anteile betreffende Rechte gemäß Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuchs. Die Teilfonds haben diese Schwelle vom 1. Januar 2014 bis 31. März 2021 vollständig und uneingeschränkt eingehalten. Daher sind die Teilfonds für den vorstehend erwähnten Zeitraum zur degressiven Steuerermäßigung gemäß der in Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuches vorgesehenen Haltedauer berechtigt.*

William Blair Global Leaders  
Fidelity Technology  
Wellington Large Cap US Research  
Sands US Growth  
Delaware US Large Cap Value

SMAM Japan Small and Mid Cap  
American Century Emerging Markets Equity  
William Blair US Small and Mid Cap  
JP Morgan Pan European Flexible Equity  
Moneta Best of France

Lombard Odier ERLIWI Europe Equity  
Alpha Japan  
Allianz All China Core  
Liontrust UK Select Growth

### Eligibility for french Share Savings Schemes/ Qualifikation für französische Sparpläne (Plans d'Épargne en Actions, „PEA“)

Owing to its eligibility for PEA, the Moneta Best of France Sub-Fund (as from 15 June 2018) invests at least 75% of its net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

*Aufgrund seiner PEA-Qualifikation investiert das Teilfonds Moneta Best of France (seit 15. Juni 2018) mindestens 75% seines Nettovermögens in Anteile und Rechte, die für die PEA qualifiziert sind und von einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") Unternehmen ausgegeben werden und der Körperschaftsteuer oder einer äquivalenten Besteuerung unterliegen.*

### FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

*Gemäß dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) und Model 1 der zwischen den USA und dem Großherzog Luxemburg in Kraft getretenen zwischenstaatlichen Vereinbarung (die „IGA“) hat der Verwaltungsrat beschlossen, den FATCA-Status als „in Übereinstimmung mit Nicht-berichtenden-Finanzinstituten“ für die „Gemeinsamen Anlageinstrumente“ gemäß Anhang II Art. IV Buchstabe D der IGA anzuwenden.*

### Common Reporting Standard ("CRS")

In compliance with the OECD Common Reporting Standard (CRS) for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

*In Übereinstimmung mit dem Common Reporting Standard (CRS) der OECD für den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen hat der Verwaltungsrat den CRS-Status eines Meldenden Finanzinstitut.*

## Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

### SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/*VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)*

As at 31 March 2021, the Company didn't carry out any securities financing transactions subject to SFTR regulation, namely lending/borrowing of securities, commodities or Total Return Swap.

*Zum 31. März 2021 führte die Gesellschaft keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte durch, die der SFTR-Verordnung unterliegen, nämlich Wertpapierleihe oder -verleih, Waren oder Total Return Swap.*

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

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

#### Switzerland/Schweiz

#### Performances

The performances are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

Die Performance wird berechnet den Anforderungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) veröffentlicht.

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World USD ND</i>	P USD	13.82 19.93	30.75 16.25	15.43 9.99	14.59 12.20
William Blair Global Leaders	P EUR	13.56	19.95	14.72	11.91
William Blair Global Leaders	R USD	13.28	29.51	14.35	13.53
William Blair Global Leaders	R EUR	13.02	18.82	13.64	10.87
William Blair Global Leaders	I USD	14.42	32.13	26.09	-
William Blair Global Leaders	M USD	14.27	31.80	16.32	15.43
William Blair Global Leaders	M USD X1	14.39	27.72	-	-
William Blair Global Leaders	M EUR	14.02	20.91	15.60	12.73
William Blair Global Leaders	M EUR X1	14.13	12.91	-	-
William Blair Global Leaders	N USD	14.33	31.93	16.49	15.64
William Blair Global Leaders	N EUR	14.07	21.03	15.77	12.94
Fidelity Technology <i>MSCI AC Information Technology USD</i>	P USD	243.34 227.06	44.83 45.61	25.81 26.11	28.72 29.44
Fidelity Technology	P EUR SH	206.29	41.40	22.35	25.58
Fidelity Technology	R USD	232.06	43.46	24.67	27.84
Fidelity Technology	R EUR SH	193.57	40.07	21.20	24.47
Fidelity Technology	I USD	71.40	46.39	49.01	-
Fidelity Technology	M USD	256.33	45.99	26.77	29.73
Fidelity Technology	M USD X1	84.76	46.21	52.38	-
Fidelity Technology	M EUR SH	217.99	42.54	23.29	26.57
Fidelity Technology	M EUR SH X1	76.79	42.75	45.94	-
Fidelity Technology	N USD	259.31	46.14	26.96	29.96
Fidelity Technology	N EUR SH	220.70	42.68	23.47	26.79
Fidelity Technology	N GBP SH	230.39	42.15	24.14	27.61
Wellington Large Cap US Research <i>S&amp;P 500 (Net Dividend)</i>	P USD	17.29 18.79	20.27 17.75	12.47 13.43	12.87 14.46
Wellington Large Cap US Research	P EUR SH	16.54	17.55	9.47	9.45
Wellington Large Cap US Research	R USD	16.70	19.07	11.36	11.78
Wellington Large Cap US Research	I USD	17.90	21.54	13.66	14.61
Wellington Large Cap US Research	I USD X9	17.96	21.66	24.14	-
Wellington Large Cap US Research	M USD	17.73	21.17	13.29	13.66
Wellington Large Cap US Research	M USD X1	17.90	21.54	19.11	-
Wellington Large Cap US Research	M EUR SH	16.97	18.44	10.26	10.76
Wellington Large Cap US Research	M EUR SH X1	17.15	18.80	19.38	-
Wellington Large Cap US Research	N USD	17.79	21.29	13.45	13.86
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth NR</i>	P USD	12.73 12.31	65.18 38.08	30.95 22.40	22.16 20.43
Sands US Growth	P EUR SH	11.89	61.75	27.49	19.47
Sands US Growth	I USD	13.31	20.53	-	-
Sands US Growth	I USD X9	13.38	67.09	53.49	-
Sands US Growth	M USD	13.18	66.50	31.96	23.05
Sands US Growth	M USD X1	13.32	66.92	43.55	-
Sands US Growth	M EUR	12.92	45.08	-	-
Sands US Growth	M EUR SH	12.34	63.05	24.83	-
Sands US Growth	M EUR SH X1	12.48	55.89	-	-
Sands US Growth	N USD	13.23	66.67	32.15	23.28



## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Sands US Growth	N EUR	12.98	52.91	31.33	20.40
Sands US Growth	N EUR SH	12.39	17.44	-	-
Sands US Growth	N GBP	6.10	61.52	31.70	25.14
Sands US Growth	N GBP SH	12.85	62.95	29.46	21.22
Delaware US Large Cap Value	P USD	25.25	(1.64)	3.45	6.88
<i>Russell 1000 Value Net Return</i>		28.91	2.01	5.23	8.87
Delaware US Large Cap Value	P EUR SH	17.71	(3.97)	0.60	2.46
Delaware US Large Cap Value	I USD	25.81	(0.75)	4.48	6.60
Delaware US Large Cap Value	M USD	25.72	(0.90)	4.20	7.53
Delaware US Large Cap Value	M USD X1	14.45	(0.70)	3.59	-
Delaware US Large Cap Value	M EUR SH	24.93	(3.25)	1.33	3.45
Delaware US Large Cap Value	M EUR SH X1	10.55	(3.05)	1.45	-
Delaware US Large Cap Value	M GBP	17.80	(3.96)	3.84	9.16
Delaware US Large Cap Value	M GBP X1	1.14	(6.18)	-	-
Delaware US Large Cap Value	N USD	25.75	(0.85)	4.33	7.72
Delaware US Large Cap Value	N EUR SH	0.33	-	-	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	P USD SH	12.27	3.88	2.50	12.40
SMAM Japan Small and Mid Cap	P EUR SH	11.60	1.95	2.80	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	P JPY	12.03	3.15	0.73	11.59
<i>MSCI Japan Small &amp; Mid cap (Total Return Net) in JPY</i>		19.84	2.25	(0.56)	8.06
SMAM Japan Small and Mid Cap	I CHF SH	12.11	2.98	0.88	7.64
SMAM Japan Small and Mid Cap	I JPY	12.68	4.35	1.89	9.50
SMAM Japan Small and Mid Cap	I JPY X9	12.84	4.66	14.96	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	M USD SH	12.75	4.76	3.31	12.97
SMAM Japan Small and Mid Cap	M CHF SH	11.94	2.67	0.53	10.15
SMAM Japan Small and Mid Cap	M EUR SH	12.07	2.82	0.83	10.51
SMAM Japan Small and Mid Cap	M JPY	12.50	4.03	1.54	11.36
SMAM Japan Small and Mid Cap	M JPY X1	12.76	4.50	12.72	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	U JPY	12.82	4.62	0.56	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	N USD SH	12.81	4.87	3.48	14.61
SMAM Japan Small and Mid Cap	N EUR SH	12.12	2.92	0.99	10.74
SMAM Japan Small and Mid Cap	N JPY	12.56	4.13	1.70	11.60
American Century Emerging Markets Equity	P USD	19.24	24.81	6.94	7.90
<i>MSCI Emerging Market ND USD</i>		22.43	18.31	6.13	9.89
American Century Emerging Markets Equity	P CHF SH	18.23	21.68	3.69	4.50
American Century Emerging Markets Equity	P EUR SH	18.41	21.91	3.95	4.76
American Century Emerging Markets Equity	I USD	19.84	26.06	8.08	8.87
American Century Emerging Markets Equity	I USD X9	19.97	26.34	29.83	-
American Century Emerging Markets Equity	I CHF SH	18.82	22.90	4.79	5.13
American Century Emerging Markets Equity	M USD	19.72	25.81	7.79	8.55
American Century Emerging Markets Equity	M USD X1	19.87	26.13	23.40	-
American Century Emerging Markets Equity	M CHF SH	18.71	22.65	4.51	5.31
American Century Emerging Markets Equity	M EUR SH	18.88	22.89	4.76	5.57
American Century Emerging Markets Equity	N USD	19.78	25.94	7.93	8.70
American Century Emerging Markets Equity	N CHF SH	18.77	22.78	4.64	4.78
American Century Emerging Markets Equity	N EUR SH	(7.91)	-	-	-
William Blair US Small and Mid Cap	P USD	42.02	17.71	10.84	12.16
<i>Russell 2500 NR\$</i>		41.09	19.48	10.76	12.61
William Blair US Small and Mid Cap	P EUR SH	41.11	14.22	7.60	7.79
William Blair US Small and Mid Cap	I USD	42.73	18.89	11.99	13.32
William Blair US Small and Mid Cap	I USD X9	42.87	19.13	19.34	-
William Blair US Small and Mid Cap	I CHF SH	41.72	15.56	8.05	-
William Blair US Small and Mid Cap	M USD	42.58	18.65	11.69	13.01
William Blair US Small and Mid Cap	M USD X1	42.76	18.95	16.77	-
William Blair US Small and Mid Cap	M EUR SH	41.67	15.13	8.43	9.44
William Blair US Small and Mid Cap	M EUR SH X1	41.85	15.42	15.76	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
William Blair US Small and Mid Cap	N USD	42.66	18.77	11.84	13.17
William Blair US Small and Mid Cap	N EUR SH	41.74	15.25	8.57	9.77
JP Morgan Pan European Flexible Equity	P USD SH	27.70	(7.29)	1.05	1.06
JP Morgan Pan European Flexible Equity <i>MSCI Europe ND</i>	P EUR	26.95 20.06	(9.09) (3.32)	(1.38) 2.89	(0.89) 3.08
JP Morgan Pan European Flexible Equity	P GBP SH	27.01	(9.79)	2.42	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	I EUR	27.55	(8.22)	(0.40)	(0.21)
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M USD SH	28.18	(6.59)	1.76	1.98
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M CHF SH	27.33	(8.55)	(0.97)	(0.81)
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M EUR	27.42	(8.40)	(0.66)	(0.47)
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M EUR X1	27.55	(8.22)	(1.42)	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M GBP SH	27.48	(9.11)	(0.39)	0.06
JP Morgan Pan European Flexible Equity	N USD SH	27.43	7.51	-	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	N EUR	27.48	(8.31)	(0.53)	(0.34)
Moneta Best of France <i>SBF 120 Net Total Return</i>	P EUR	29.22 25.64	13.86 (5.07)	5.16 1.56	- -
Moneta Best of France	I EUR	29.56	14.34	5.84	-
Moneta Best of France	I EUR X9	29.41	13.75	15.30	-
Moneta Best of France	M EUR	29.50	14.29	5.74	-
Moneta Best of France	M EUR X1	29.41	13.41	16.06	-
Moneta Best of France	N EUR	29.49	14.31	5.77	-
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity <i>Stoxx Europe 600 Net Return</i>	P EUR	14.65 19.90	8.37 (1.99)	8.95 (0.41)	- -
Alpha Japan	P USD SH	22.63	14.52	-	-
Alpha Japan	P CHF SH	21.76	13.94	-	-
Alpha Japan	P EUR SH	21.93	14.03	-	-
Alpha Japan <i>Topix TR</i>	P JPY	22.33 21.48	14.33 13.64	- -	- -
Alpha Japan	I JPY	22.98	14.76	-	-
Alpha Japan	I JPY X9	23.12	14.79	-	-
Alpha Japan	M USD SH	23.12	14.85	-	-
Alpha Japan	M CHF SH	22.25	14.26	-	-
Alpha Japan	M EUR SH	22.41	14.35	-	-
Alpha Japan	M JPY	22.82	14.60	-	-
Alpha Japan	M JPY X1	23.01	14.69	-	-
Alpha Japan	N USD SH	23.18	14.89	-	-
Alpha Japan	N CHF SH	22.31	14.30	-	-
Alpha Japan	N EUR SH	22.48	14.39	-	-
Alpha Japan	N JPY	22.85	14.61	-	-
Allianz All China Core <i>MSCI China All Shares Total Return Net USD</i>	P USD	2.60 2.61	7.64 4.17	- -	- -
Allianz All China Core	P CHF SH	1.90	7.41	-	-
Allianz All China Core	P EUR SH	2.00	7.44	-	-
Allianz All China Core	I USD	2.90	7.74	-	-
Allianz All China Core	I USD X9	2.90	7.77	-	-
Allianz All China Core	I CHF SH	2.20	3.61	-	-
Allianz All China Core	M USD	2.80	7.71	-	-
Allianz All China Core	M USD X1	2.90	7.74	-	-
Allianz All China Core	M CHF SH	2.10	7.47	-	-
Allianz All China Core	M EUR SH	2.20	7.52	-	-
Allianz All China Core	M EUR SH X1	2.30	7.54	-	-
Allianz All China Core	M GBP SH	(6.40)	-	-	-
Allianz All China Core	N USD	2.80	7.73	-	-
Allianz All China Core	N CHF SH	2.10	8.05	-	-
Allianz All China Core	N EUR SH	2.30	7.53	-	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Liontrust UK Select Growth	P GBP	(0.68)	-	-	-
Liontrust UK Select Growth	I GBP X9	2.40	(1.85)	-	-
<i>MSCI UK ND</i>		6.95	1.66	-	-
Liontrust UK Select Growth	M CHF SH	2.00	(2.00)	-	-
Liontrust UK Select Growth	M EUR SH	2.10	(1.96)	-	-
Liontrust UK Select Growth	M EUR SH X1	2.20	-	-	-
Liontrust UK Select Growth	M GBP	2.30	(1.89)	-	-
Liontrust UK Select Growth	M GBP X1	2.40	(1.74)	-	-
Liontrust UK Select Growth	N EUR SH	2.82	(1.24)	-	-
Liontrust UK Select Growth	N GBP	6.95	2.54	-	-
Baird US Aggregate Bond	P USD	(2.90)	6.96	6.97	-
Baird US Aggregate Bond	I USD	(2.57)	7.69	5.26	4.12
<i>Bloomberg Barclays US Aggregate Index</i>		(2.73)	7.51	5.31	4.10
Baird US Aggregate Bond	M USD	(2.68)	7.44	5.01	3.85
Baird US Aggregate Bond	M USD X1	(2.54)	7.74	7.06	-
Baird US Aggregate Bond	M CHF SH	(3.31)	5.42	2.07	1.03
Baird US Aggregate Bond	M EUR SH	(3.17)	5.74	2.45	1.44
Baird US Aggregate Bond	M EUR SH X1	(3.03)	1.47	-	-
Baird US Aggregate Bond	M GBP SH	(2.86)	6.48	3.55	2.46
Baird US Aggregate Bond	N USD	(2.63)	7.55	5.14	4.00
Baird US Aggregate Bond	N EUR SH	(0.87)	-	-	-
Baird US Short Duration Bond	P USD	(0.13)	3.00	2.21	1.54
<i>Bloomberg Barclays USA Government Credit 1-3 Year</i>		0.17	3.33	2.96	2.25
Baird US Short Duration Bond	M USD	0.10	3.46	2.65	1.97
Baird US Short Duration Bond	M USD X1	0.26	3.81	3.48	-
Baird US Short Duration Bond	M CHF SH	(0.53)	1.71	(0.16)	(0.53)
Baird US Short Duration Bond	M EUR SH X1	(0.25)	2.29	-	-
Baird US Short Duration Bond	M GBP SH	(0.11)	2.77	1.28	0.66
Baird US Short Duration Bond	N USD	0.15	3.57	2.78	2.11
Baird US Short Duration Bond	N EUR SH	(0.37)	2.04	0.57	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P EUR	1.31	7.36	3.76	3.02
<i>Bloomberg Barclays Euro Aggregate EUR</i>		0.66	4.05	3.43	3.22
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	I EUR X9	1.63	8.03	4.18	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M USD SH	2.03	9.46	6.65	5.84
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M CHF SH	1.36	7.40	3.75	2.99
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M CHF SH X1	1.40	5.80	-	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M EUR	1.54	7.85	4.21	3.46
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M EUR X1	1.59	7.93	5.67	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N USD SH	2.05	9.51	6.76	5.97
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N CHF SH	1.38	7.45	3.86	3.11
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N EUR	1.57	7.90	4.32	3.58
Columbia US Short Duration High Yield	P USD	3.49	4.61	3.69	3.37
<i>BofAML 0-5 Years BB-B US High Yield Constrained</i>		6.36	3.53	4.89	5.30
Columbia US Short Duration High Yield	P CHF SH	2.83	2.51	0.79	0.61
Columbia US Short Duration High Yield	P EUR SH	2.97	2.77	1.13	0.98
Columbia US Short Duration High Yield	I USD	3.89	5.43	4.50	4.16
Columbia US Short Duration High Yield	I EUR SH	3.38	3.58	3.02	-
Columbia US Short Duration High Yield	M USD	3.80	5.25	4.27	3.90
Columbia US Short Duration High Yield	M USD X1	3.99	5.44	-	-
Columbia US Short Duration High Yield	M CHF SH	3.14	3.13	1.35	1.12
Columbia US Short Duration High Yield	M CHF SH X1	3.33	8.45	-	-
Columbia US Short Duration High Yield	M EUR SH	3.28	3.39	1.69	1.49
Columbia US Short Duration High Yield	M GBP SH	3.56	3.84	2.60	2.37
Columbia US Short Duration High Yield	N USD	3.85	5.34	4.41	4.07
Columbia US Short Duration High Yield	N CHF SH	3.19	3.23	1.49	1.39

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
NN IP Euro Credit	P EUR	1.01	2.51	1.95	1.74
<i>Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate TR EUR</i>		1.28	2.77	2.52	2.36
NN IP Euro Credit	I CHF SH	1.18	2.79	2.17	1.96
NN IP Euro Credit	I EUR	1.35	3.21	2.64	2.43
NN IP Euro Credit	I EUR X9	1.45	3.41	1.65	-
NN IP Euro Credit	M USD SH	1.70	4.45	4.73	4.55
NN IP Euro Credit	M CHF SH	1.07	2.56	1.92	1.71
NN IP Euro Credit	M EUR	1.23	2.97	2.39	2.18
NN IP Euro Credit	M EUR X1	1.40	3.31	1.91	-
NN IP Euro Credit	M GBP SH	1.47	3.40	3.28	3.07
NN IP Euro Credit	M GBP SH X1	1.64	2.23	-	-
NN IP Euro Credit	N CHF SH	1.12	2.66	2.05	1.83
NN IP Euro Credit	N EUR	1.28	3.08	2.52	2.31
T. Rowe Price European High Yield Bond	P USD SH	6.70	6.59	4.91	4.80
T. Rowe Price European High Yield Bond	P CHF SH	6.05	4.43	2.00	1.85
T. Rowe Price European High Yield Bond	P EUR	6.22	4.86	2.46	2.32
<i>BofAML EUR Currency High Yield Constrained TR</i>		7.09	2.73	3.26	3.15
T. Rowe Price European High Yield Bond	I CHF SH	6.47	5.25	2.79	2.70
T. Rowe Price European High Yield Bond	M USD SH	7.00	7.17	5.45	5.34
T. Rowe Price European High Yield Bond	M CHF SH	6.34	5.01	2.53	2.38
T. Rowe Price European High Yield Bond	M EUR	6.52	5.43	2.99	2.85
T. Rowe Price European High Yield Bond	M EUR X1	6.64	5.68	6.58	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	M GBP SH	6.73	5.45	3.67	3.54
T. Rowe Price European High Yield Bond	N USD SH	7.05	8.17	-	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	N EUR	6.57	5.54	3.14	3.00
PPM America US Corporate Bond	P USD	(2.33)	9.50	10.44	-
PPM America US Corporate Bond	I USD	(2.00)	10.25	9.18	-
<i>Bloomberg Barclays US Corporate</i>		(1.74)	9.89	9.34	-
PPM America US Corporate Bond	M USD	(2.11)	10.00	8.92	-
PPM America US Corporate Bond	M USD X1	(2.00)	10.25	9.79	-
PPM America US Corporate Bond	M CHF SH	(2.72)	7.62	6.16	-
PPM America US Corporate Bond	M EUR SH	(2.59)	7.93	6.19	-
PPM America US Corporate Bond	M EUR SH X1	(2.48)	6.50	-	-
PPM America US Corporate Bond	M GBP SH	(2.28)	8.50	7.61	-
PPM America US Corporate Bond	N USD	(2.06)	10.11	9.41	-
PPM America US Corporate Bond	N EUR SH	(2.54)	8.04	6.66	-
Income Partners RMB Debt	P USD	5.30	5.21	1.69	2.34
<i>Bloomberg Barclays China Aggregate Bond Index</i>		6.33	8.31	-	-
Income Partners RMB Debt	P EUR SH	4.75	4.12	(0.31)	0.49
Income Partners RMB Debt	P CNH	1.35	0.28	-	-
Income Partners RMB Debt	I CNH	2.13	0.15	-	-
Income Partners RMB Debt	I CNH X9	2.17	(1.82)	-	-
Income Partners RMB Debt	M USD	5.54	5.83	2.26	2.83
Income Partners RMB Debt	M USD X1	5.62	7.98	-	-
Income Partners RMB Debt	M CHF SH	4.84	3.92	(0.58)	0.20
Income Partners RMB Debt	M EUR SH	4.99	4.25	(0.27)	0.57
Income Partners RMB Debt	M CNH	2.04	(1.29)	2.18	2.61
Income Partners RMB Debt	M CNH X1	2.06	0.83	-	-
Income Partners RMB Debt	N USD	5.59	5.88	2.38	3.23
Income Partners RMB Debt	N CNH	2.09	(1.19)	2.34	2.82
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P USD	3.02	(0.54)	0.54	4.48
<i>JP Morgan GBI-EM Global Diversified Constrained</i>		2.30	2.69	2.99	6.26
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P CHF SH	2.16	(2.89)	(2.52)	(0.23)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P EUR SH	2.29	(2.73)	(2.28)	1.69
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I USD	3.43	0.26	1.35	5.31

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I USD X9	(1.85)	6.35	-	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I CHF SH	2.57	(2.11)	(1.74)	0.76
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M USD	3.32	0.05	1.11	5.05
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M USD X1	3.48	0.36	2.11	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M CHF SH	2.47	(2.31)	(1.96)	1.94
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M EUR SH	2.59	(2.15)	(1.73)	2.25
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M EUR SH X1	2.75	(1.85)	(0.33)	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M GBP	(3.18)	(3.03)	0.77	1.65
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M GBP SH	2.97	(1.97)	(0.89)	3.13
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N USD	3.38	0.16	1.24	5.21
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N CHF SH	2.52	(2.21)	(1.83)	(1.20)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N GBP SH	3.03	(1.87)	(0.76)	(0.08)
Payden Emerging Market Debt	P USD	(2.66)	2.32	-	-
Payden Emerging Market Debt	P CHF SH	1.16	7.78	5.58	-
Payden Emerging Market Debt	P EUR SH	1.27	8.04	7.65	-
Payden Emerging Market Debt	I USD X9	2.29	11.16	10.90	-
<i>JP Morgan EMBI Global Diversified</i>		0.99	5.26	5.38	-
Payden Emerging Market Debt	I CHF SH	1.50	8.51	7.78	-
Payden Emerging Market Debt	I CHF SH X9	1.55	8.61	8.13	-
Payden Emerging Market Debt	I EUR SH	1.62	8.78	6.11	-
Payden Emerging Market Debt	I EUR SH X9	1.66	8.88	8.43	-
Payden Emerging Market Debt	M USD	2.18	10.91	8.75	-
Payden Emerging Market Debt	M USD X1	2.22	11.00	10.58	-
Payden Emerging Market Debt	M CHF SH	1.44	8.37	5.56	-
Payden Emerging Market Debt	M CHF SH X1	1.48	8.46	7.16	-
Payden Emerging Market Debt	M EUR SH	1.55	8.64	5.90	-
Payden Emerging Market Debt	M EUR SH X1	1.59	8.72	6.65	-
Payden Emerging Market Debt	M GBP SH	1.93	9.07	7.55	-
Payden Emerging Market Debt	N USD	2.21	10.97	8.86	-
Payden Emerging Market Debt	N CHF SH	1.46	8.42	5.66	-
Payden Emerging Market Debt	N EUR SH	1.58	8.69	6.01	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P USD SH	(1.65)	-	-	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P CHF SH	9.20	7.63	3.57	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P EUR	10.60	8.01	8.46	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Focus Index € Hedged</i>		28.09	21.49	21.22	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I USD SH X9	2.58	2.19	-	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I CHF SH	11.70	8.47	4.42	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I CHF SH X9	5.88	8.62	8.30	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I EUR X9	6.06	9.01	8.72	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M USD SH	19.30	10.28	7.04	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M USD SH X1	6.51	6.29	-	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M CHF SH	11.10	8.27	4.21	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M EUR	12.40	8.66	4.65	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M EUR X1	5.99	8.79	4.70	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M GBP SH	11.94	8.92	9.44	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M GBP SH X1	6.24	9.11	8.97	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N USD SH	15.46	10.39	10.06	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N CHF SH	11.50	8.38	4.34	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N EUR	12.80	8.77	4.78	-
H2O High Conviction Bonds	P USD SH	20.54	(5.06)	13.88	12.41
H2O High Conviction Bonds	P CHF SH	19.93	(6.51)	11.37	10.24
H2O High Conviction Bonds	P EUR	19.94	(6.30)	11.77	10.92
<i>JP Morgan Government Bond Broad</i>		(3.42)	0.70	4.24	1.72
H2O High Conviction Bonds	P GBP SH	20.68	(7.04)	12.18	11.25
H2O High Conviction Bonds	I CHF SH	20.28	(5.78)	3.03	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
H2O High Conviction Bonds	I EUR	19.78	(5.61)	12.54	11.35
H2O High Conviction Bonds	I EUR X9	20.86	(5.34)	(2.36)	-
H2O High Conviction Bonds	M USD SH	20.09	(4.54)	14.47	13.17
H2O High Conviction Bonds	M CHF SH	19.92	(6.01)	11.95	10.81
H2O High Conviction Bonds	M CHF SH X1	19.97	(5.73)	(1.39)	-
H2O High Conviction Bonds	M EUR	20.15	(5.75)	12.35	11.22
H2O High Conviction Bonds	M EUR X1	17.24	(5.73)	(1.29)	-
H2O High Conviction Bonds	M GBP SH	21.01	(6.51)	12.66	11.68
H2O High Conviction Bonds	M GBP SH X1	14.95	9.56	-	-
H2O High Conviction Bonds	N USD SH	20.96	(4.43)	14.63	13.36
H2O High Conviction Bonds	N CHF SH	20.05	(5.91)	12.17	11.75
H2O High Conviction Bonds	N EUR	20.30	(5.65)	12.51	11.41
DPAM European Real Estate	P USD SH	6.81	(4.20)	3.81	6.93
DPAM European Real Estate	P CHF SH	6.15	(6.17)	(4.55)	-
DPAM European Real Estate <i>GPR European Real Estate Balanced</i>	P EUR	6.29 8.08	(5.89) (5.81)	1.40 2.02	4.42 4.63
DPAM European Real Estate	I USD SH	7.24	8.75	-	-
DPAM European Real Estate	I CHF SH	6.57	(5.42)	1.77	2.48
DPAM European Real Estate	I EUR	6.71	(5.14)	2.03	-
DPAM European Real Estate	I EUR X9	6.87	(4.85)	0.88	-
DPAM European Real Estate	S EUR	7.17	(4.33)	(2.54)	-
DPAM European Real Estate	M USD SH	7.13	(3.62)	6.21	-
DPAM European Real Estate	M USD SH X1	7.32	7.26	-	-
DPAM European Real Estate	M CHF SH	6.46	(5.61)	1.54	4.51
DPAM European Real Estate	M CHF SH X1	6.65	(5.28)	0.63	-
DPAM European Real Estate	M EUR	6.61	(5.33)	1.98	4.99
DPAM European Real Estate	M EUR X1	6.79	(4.99)	0.99	-
DPAM European Real Estate	M GBP SH	6.80	(5.62)	2.55	5.56
DPAM European Real Estate	M GBP SH X1	6.99	(5.29)	1.71	-
DPAM European Real Estate	N USD SH	7.18	(3.53)	3.24	-
DPAM European Real Estate	N CHF SH	6.52	(5.51)	1.39	-
DPAM European Real Estate	N EUR	6.66	(5.23)	2.11	5.33
Amber Event Europe <i>HFRU HF Event Driven €</i>	P EUR	9.52 8.40	5.60 4.36	4.61 3.41	- -
Amber Event Europe	I USD SH X9	10.65	8.44	9.62	-
Amber Event Europe	I CHF SH X9	10.22	6.81	8.10	-
Amber Event Europe	I EUR X9	10.21	7.14	8.17	-
Amber Event Europe	IM EUR	12.85	9.30	6.69	-
Amber Event Europe	M USD SH Seeding	10.34	7.77	6.33	-
Amber Event Europe	M CHF SH Seeding	2.84	-	-	-
Amber Event Europe	M CHF SH X1	10.17	6.68	7.84	-
Amber Event Europe	M EUR Seeding	10.04	6.48	4.28	-
Amber Event Europe	M EUR X1	10.21	6.98	8.16	-
Amber Event Europe	M GBP SH Seeding	10.24	6.56	4.89	-
Amber Event Europe	M GBP SH X1	10.41	7.05	8.55	-
Amber Event Europe	U EUR Seeding	11.31	7.96	5.99	-
Amber Event Europe	N USD SH Seeding	10.80	8.24	6.77	-
Amber Event Europe	N EUR Seeding	10.42	6.91	4.86	-
Graham Quant Macro	P USD	5.54	7.62	-	-
Graham Quant Macro	I USD X9	6.42	4.65	-	-
Graham Quant Macro	M USD	5.75	7.70	-	-
Graham Quant Macro	M USD X1	4.37	4.74	-	-
Graham Quant Macro	M CHF SH	5.14	7.10	-	-
Graham Quant Macro	M EUR SH	5.24	7.24	-	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Graham Quant Macro	M GBP SH	5.15	7.40	-	-
Graham Quant Macro	N USD	6.07	5.56	-	-
Graham Quant Macro	U USD X1	6.63	4.05	-	-

<sup>1)</sup> Performance of the period under review (or since date of launch until period-end)/Performance des Zeitraums (oder vom Auflegungsdatum bis zum Halbjahresende)

<sup>2)</sup> Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance seit 1. Januar bzw. seit Auflegungsdatum, falls der Teilfonds nach dem 1. Januar aufgelegt wurde

<sup>3)</sup> Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

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

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

### Germany/Allemagne

#### 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.

The Lombard Odier ERLIWI Europe Equity Sub-Fund is currently not notified in Germany.

Der Teilfonds Lombard Odier ERLIWI Europe Equity ist derzeit in Deutschland nicht notifiziert.

### Liechtenstein

#### Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 332 in Note 5.

Die Total Expense Ratio ist auf Seite 332 in der Anmerkung 5 angegeben.







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

[www.lombardodier.com](http://www.lombardodier.com)