



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Selection

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

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.

IMPORTANT

Le présent rapport ne constitue pas une invitation à souscrire. Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des seuls rapports financiers.

Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du Prospectus en vigueur ou du Key Investor Information Document pertinent accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Les derniers Prospectus et Key Investor Information Document, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que d'autres informations destinées aux Actionnaires peuvent être obtenus sans frais au siège de la Société et auprès des représentants à l'étranger. Les informations spécifiques pour les Actionnaires allemands et suisses sont reprises dans les informations supplémentaires. Les prix d'émission et de rachat des actions peuvent également être obtenus sur demande auprès de ces bureaux.

Il est strictement interdit de reproduire (en tout ou partie), de transmettre (électroniquement ou par tout autre moyen), de modifier, de créer un lien ou d'utiliser, à des fins publiques ou commerciales, toutes les informations contenues dans ce rapport.

Table of contents/*Table des matières*

List of parties and addresses/ <i>Liste des parties et adresses</i>	4
Directors' report.....	7
<i>Rapport des Administrateurs</i>	9
Audit report.....	11
<i>Rapport d'audit</i>	14
Combined/Combiné	17
Combined statement of net assets/ <i>Etat combiné de l'actif net</i>	18
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net</i>	19
Statement of net assets/<i>Etat de l'actif net</i>	
Statement of operations and changes in net assets/<i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i>	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Etat des variations du nombre d'actions</i>	
Statistics/<i>Statistiques</i>	
Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i>	
The Growth Portfolio Fund.....	21
The Global Balanced 45 Fund.....	27
The Global Convertible Bond Fund (EUR).....	35
The Global Fixed Income Opportunities.....	45
The Sovereign Bond Fund.....	67
The Credit Bond Fund (CHF).....	77
The Credit Bond Fund (EUR).....	87
The Balanced (CHF).....	99
The Balanced (EUR).....	115
The Conservative (CHF).....	131
The Conservative (EUR).....	145
The Growth (CHF).....	161
The Growth (EUR).....	171
The Global Allocation (GBP).....	187
The Growth 88 Fund.....	205
The Conservative (USD).....	213
Kapalea.....	229
Valdeoli.....	235
Antara.....	243
Casta.....	251
Capital Preservation.....	259
Capital Accumulation.....	267
Cité Gestion Global Allocation Fund.....	275
The Credit Bond Fund (USD).....	281
The Balanced (USD).....	291
The LATAM Bond Fund USD.....	307
Healthcare Innovation.....	317
The Global Balanced (EUR).....	327
Notes to the financial statements/<i>Notes aux états financiers</i>	343
Unaudited supplementary information/<i>Informations supplémentaires non révisées</i>	385

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 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.

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2021 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (le représentant en Suisse) et Dekabank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

List of parties and addresses/*Liste des parties et adresses*

The Company/La Société

Lombard Odier Selection (in short/*en abrégé* LO Selection)

Registered Office/Siège

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

Board of Directors/Conseil d'Administration

- **Chairman of the Board/Président du Conseil**

Yvar Mentha

- **Directors/Administrateurs**

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 et John Ventress sont des employés du Groupe Lombard Odier.*

Yvar Mentha and Hugues Girard are Independent Directors / *Yvar Mentha et Hugues Girard sont Administrateurs Indépendants.*

Management Company and Domiciliary Agent/Société de Gestion et Agent domiciliataire

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

- **Directors of the Management Company/Administrateurs de la Société de Gestion**

Alexandre Meyer (Chairman/Président)

Julien Desmeules

Mark Edmonds

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

Julien Desmeules, Mark Edmonds et Alexandre Meyer sont des employés du Groupe Lombard Odier.

- **Dirigeants of the Management Company/Dirigeants de la Société de Gestion**

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau (as from/dès le 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 et Sacha Reverdiau sont des employés du Groupe Lombard Odier.

Global Distributor/Distributeur global

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

List of parties and addresses/*Liste des parties et adresses*

Investment Managers/*Gérants*

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

Lombard Odier (Europe) S.A.
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Lombard Odier (Europe) S.A., Succursale en France
8, rue Royale, 75008 Paris, France

Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch (until/*jusqu'au* 30/03/2021)
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom

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

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

Lombard Odier Gestión (España) SGIIC, S.A.
Paseo de la Castellana 66, 28046, Madrid, Spain

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

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

Cité Gestion SA
15-17, rue de la Cité, 1204 Geneva, Switzerland

The allocation of Sub-Funds to Investment Managers is set out in Note 7 to the financial statements
La liste des Compartiments attribués aux différents Gérants figure dans la Note 7 aux états financiers

Depositary, Central Administration Agent, Registrar Agent, Transfer Agent and Paying Agent *Dépositaire, Agent d'administration centrale, Agent d'enregistrement, de transfert et de paiement*

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

Auditor/*Auditeur*

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

Legal Adviser/*Conseiller juridique*

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

Foreign Representatives/*Représentants à l'étranger*

• In Switzerland/*En Suisse*

Representative/*Représentant*

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

Paying Agent/*Service de paiement*

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

• In Spain/*En Espagne*

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

• In Italy/*En Italie*

Paying Agent/*Service de paiement*

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

List of parties and addresses/*Liste des parties et adresses*

- **In France/*En France***
Centralising Agent/*Agent centralisateur*
CACEIS Bank
1/3, place Valhubert, 75013 Paris, France
- **In the Netherlands/*Aux Pays-Bas***
Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (Amsterdam) (up to/*jusqu'au* 14/12/2020)
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, The Netherlands

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (as from/*dès le* 15/12/2020)
Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, The Netherlands
- **In the United Kingdom/*Au Royaume-Uni***
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom
- **In Belgium/*En Belgique***
CACEIS Belgium SA
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Germany/*En Allemagne***
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany
- **In Austria/*En Autriche***
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, 1100 Wien, Austria
- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***
LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- **In Sweden/*En Suède***
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden

Directors' report

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

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

The Sub-Funds are authorised for sale in Luxembourg, some of them in Austria, Belgium, France, Germany, Italy, Liechtenstein, Spain, Sweden, Switzerland, the Netherlands and United Kingdom.

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2021.

At the close of the year under review, the LO Selection umbrella structure comprised 28 Sub-Funds with combined net assets of EUR 4 303 985 938.08 representing an increase of 20.23% since the end of September 2020. The Net Asset Value per Share and results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 2 new Sub-Funds.

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 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.

These and other major changes have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated November 2020, March 2021 and June 2021 as well as in Notes 1, 15 and 16 to the financial statements.

The Board of Directors of the Company assessed the impact of the different scenarios related to Brexit and ensured that the necessary actions have been taken, to limit the effects on the Company's business activities. As such, the Company is registered under the UK Temporary Permissions Regime with the UK Financial Conduct Authority to ensure the continuity of the distribution post Brexit.

Details of the allocation of Sub-Funds to Investment Managers are disclosed in Note 7 to the financial statements.

Board of Directors

The Directors of the Company are listed in the "List of Parties and Addresses".

The Board of Directors has overall responsibility for the Company's affairs. The Company itself has no employees and the Board of Directors has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A., based in Luxembourg, to act as the Management Company of the Company in accordance with Chapter 15 of the Law, subject to overall supervision and control of the Directors with effect from 6 September 2010. The Directors are responsible for the Report and financial statements of the Company for each financial year, which are prepared under Luxembourg generally accepted accounting principles and give a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of the financial year.

The nomination of Directors is considered by the Board of Directors and is subject to the approval of the CSSF and ultimately the approval of the Shareholders at the Annual General Meeting. The Directors' remuneration is subject to the approval of Shareholders. Directors who are employed by Lombard Odier and subsidiaries have waived their fees.

Management of the Company

The Company has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company in accordance with Chapter 15 of the Law. The Management Company is entrusted with the day to day management of the Company with responsibility to perform, directly or by way of delegation subject to the prior approval of the Directors, all functions relating to the Company's investment management, administration as well as the marketing and distribution of the Company's Shares. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. appointed five conducting officers (the "Dirigeants") who are included in the "List of Parties and Addresses" in order to supervise and coordinate the activities of the Management Company, in compliance with the provisions of the CSSF Circular 18/698 which apply to UCITS. The Dirigeants coordinate, monitor and supervise the functions delegated to the different service providers and ensure that an appropriate risk management framework is applied to the Company's affairs. The Management Company reports regularly to the Board of Directors of the Company in accordance with corporate governance procedures.

Corporate Governance

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

The Board of Directors meets at least four times a year and is comprised of seven members, two of whom are independent from the LO Group. Discussions include a comprehensive review of the Company's affairs with participation of the Dirigeants of the Management Company and senior representatives of Service providers undertaking delegated activities, as well as the External Auditor of the Company. Where appropriate the Board of Directors convenes further meetings or constitutes ad hoc Committees to deal with specific or urgent matters.

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

Other Information

The Directors maintain their policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least a USD 100K value for Equities and Multi-Assets strategies. During the year under review, ISS (Institutional Shareholders Services), the Proxy Voting services retained by the Company, has voted at 120 Shareholders' meetings involving 1 780 resolutions.

Remuneration Disclosure

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Law. A Disclosure Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company.

For the year from 01/01/2020 to 31/12/2020, the tables below set out:

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

which are relevant to the Company based upon:

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

Average number of employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and average number of Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
127	3 186 074.97	1 123 184.11

Average number of Identified Staff ¹⁾ within the Management Company and its Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
98	2 894 546.33	1 080 459.74

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

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

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

⁴⁾ Variable Remuneration means performance related bonuses (for the Management Company, accrued in annual accounts as of 31/12/2020 and paid to employees in February 2021)

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2020 and its implementation, no irregularities were identified and no material changes were made to the Remuneration Policy at year-end.

Annual General Meeting

The next Annual General Meeting of the Company will be held within six months following the end of the financial year.

Conclusion

The Directors reaffirm their commitment to enhance returns and protect investors' interests and express their gratitude for Shareholders' trust and continuing support.

The Board of Directors
Luxembourg, 20 January 2022

The information stated in the Report is historical and is not representative of future results

Rapport des Administrateurs

Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection (la « Société »), est constituée comme une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») en vertu de la Loi du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg, telle que modifiée, (la « Loi de 1915 ») et réunit, en vertu de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, (la « Loi »), les conditions requises en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »).

La Société offre aux investisseurs la possibilité de participer à une vaste sélection de marchés financiers par l'intermédiaire d'une gamme de Compartiments gérés activement, comprenant des portefeuilles d'allocation d'actifs, d'Actions internationales et d'Obligations convertibles et à revenu fixe.

Les Compartiments sont autorisés à la vente au Grand-Duché de Luxembourg et certains d'entre eux en Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Italie, Liechtenstein, Suède, Suisse, aux Pays-Bas et au Royaume-Uni.

États Financiers

Le Conseil d'Administration présente les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos au 30 septembre 2021.

À la clôture de l'exercice, la structure à Compartiments de LO Selection comprenait 28 Compartiments dont l'actif net consolidé s'élevait à EUR 4 303 985 938,08, représentant une augmentation de 20,23% depuis fin septembre 2020. La Valeur Nette d'Inventaire par Action et les résultats de chaque Compartiment sont détaillés dans les états financiers.

Activités au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a lancé 2 nouveaux Compartiments.

Conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), un Prospectus daté du 10 mars 2021 a été publié afin de décrire la manière dont les Gérants intègrent les risques en matière de durabilité dans leurs décisions d'investissement dans le respect des Compartiments, et les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement des Compartiments.

En outre, certains Compartiments favorisent, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») et ont été classés, par la Société de Gestion, en tant que produits financiers soumis à l'Article 8 du SFDR.

La Société de Gestion considère les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et a publié une déclaration sur les politiques de diligence raisonnable en ce qui concerne ces incidences, y compris des informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité, sur www.loim.com.

Ces changements ainsi que d'autres changements importants sont résumés dans différentes Notifications aux Actionnaires et ont été détaillés dans les Prospectus datés de novembre 2020, mars 2021 et juin 2021 ainsi que dans les Notes 1, 15 et 16 des états financiers.

Le Conseil d'Administration de la Société a évalué l'impact des différents scénarios liés au Brexit. Il s'est assuré que les mesures nécessaires ont été prises pour limiter les effets sur les activités commerciales de la Société. Par conséquent, la Société a été enregistrée dans le cadre du régime britannique d'autorisations temporaires auprès de l'autorité britannique de déontologie financière afin d'assurer la continuité de la distribution après le Brexit.

Les détails de l'allocation des Compartiments aux Gestionnaires de portefeuille sont présentés dans la Note 7 des états financiers.

Conseil d'Administration

Les noms des Administrateurs de la Société figurent dans la « Liste des Parties et adresses ».

Le Conseil d'Administration a la responsabilité globale des affaires de la Société. La Société n'a pas de salariés et le Conseil d'Administration a nommé Lombard Odier Funds (Europe) S.A., domicilié à Luxembourg, agissant comme Société de Gestion, conformément au Chapitre 15 de la Loi, qui est soumise à la supervision et au contrôle globaux des Administrateurs avec effet au 6 septembre 2010. Les Administrateurs ont la responsabilité des Rapports et des états financiers de la Société pour chaque exercice, lesquels sont préparés selon les principes comptables généralement acceptés au Luxembourg et donnent une image fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'exercice.

La nomination des Administrateurs est étudiée par le Conseil d'Administration et soumise à l'approbation de la CSSF et, en dernier lieu, à l'approbation des Actionnaires réunis en Assemblée Générale Annuelle. La rémunération des Administrateurs est soumise à l'approbation des Actionnaires. Les Administrateurs employés par Lombard Odier et ses filiales ont renoncé à leurs commissions.

Gestion de la Société

La Société a nommé Lombard Odier Funds (Europe) S.A. en qualité de Société de Gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi. La gestion quotidienne de la Société est confiée à la Société de Gestion, qui est chargée, directement ou par délégation, sous réserve de l'accord préalable du Conseil d'Administration, de toutes les fonctions associées à la gestion et à l'administration des investissements de la Société, ainsi que de la commercialisation et de la distribution des Actions de la Société. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. a nommé cinq dirigeants (« les Dirigeants ») figurant dans la « Liste des Parties et adresses », afin de superviser et de coordonner les activités de la Société de Gestion, conformément aux dispositions de la circulaire CSSF 18/698 applicable aux OPCVM. Ses Dirigeants coordonnent, contrôlent et supervisent les fonctions déléguées aux différents prestataires de service et veillent à ce qu'un cadre adéquat de gestion du risque soit appliqué aux affaires de la Société. La Société de Gestion transmet des rapports réguliers au Conseil d'Administration de la Société, conformément aux procédures de gouvernance d'entreprise.

Gouvernance d'entreprise

Le Conseil d'Administration suit un cadre de gouvernance clair et transparent pour la gestion des affaires de la Société.

Le Conseil d'Administration, qui se réunit au moins quatre fois par an, est composé de sept membres dont deux indépendants du Groupe LO. Les discussions portent sur l'examen de l'ensemble des affaires de la Société avec la participation des Dirigeants de la Société de Gestion et de représentants principaux des prestataires de services des activités déléguées, ainsi que le Réviseur d'entreprises externe. Le cas échéant, le Conseil d'Administration convoque des assemblées supplémentaires ou constitue des Comités spéciaux pour traiter des questions spécifiques ou urgentes.

La Société de Gestion a établi un Comité d'Audit composé d'au moins un Dirigeant et d'autres représentants de la Société de Gestion. La présentation, l'exactitude et la conformité des états financiers semestriels et annuels sont examinés durant les réunions du Comité d'Audit auxquelles est également invité le Réviseur d'entreprises externe. Le Comité d'Audit se réunit au moins deux fois par an et établit des rapports pour le Conseil d'Administration en faisant des recommandations le cas échéant.

Informations complémentaires

Les Administrateurs maintiennent leur politique d'exercice des droits de vote pour le compte de la Société pour les participations représentant une valeur d'au moins USD 100K dans les stratégies Actions et Multi-Actifs. Au cours de l'exercice sous revue, ISS (Institutional Shareholders Services), le service de vote par procuration retenu par la Société, a voté lors de 120 Assemblées Générales d'Actionnaires impliquant 1 780 résolutions.

Détail de Rémunération

La Société de Gestion a établi une Politique de Rémunération comme requis par la Loi. Un Rapport comprenant les informations utiles concernant l'application de la Politique de Rémunération est disponible sur demande et sans frais au siège social de la Société de Gestion.

Pour l'année du 01/01/2020 au 31/12/2020, les tableaux ci-dessous indiquent :

- la portion de rémunération totale payée ou à payer ³⁾ aux employés de la Société de Gestion (incluant son Personnel Identifié ¹⁾), et au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, ventilé en Rémunération Fixe ³⁾ et Rémunération Variable ⁴⁾
- la portion de rémunération totale payée ou à payer ³⁾ au Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion et au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾

qui se rapportent au Fonds :

- (i) en ce qui concerne les employés et autre Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion, sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion / de la rémunération payée au Personnel Identifié ¹⁾, par rapport à la moyenne de la Valeur Nette d'Inventaire du Fonds comparée à la moyenne des actifs nets de tous les Fonds d'Investissements Alternatifs (FIA) et des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) gérés par la Société de Gestion,
- (ii) en ce qui concerne le Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, telle que communiquée par les Délégués ²⁾ à la Société de Gestion, par rapport à la portion des actifs nets gérés par les Délégués ²⁾ du Fonds comparée à leurs actifs totaux sous gestion.

Moyenne du nombre d'employés de la Société de Gestion (incluant son Personnel Identifié ¹⁾) et moyenne du nombre de Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾	Rémunération Fixe ³⁾ CHF	Rémunération Variable ⁴⁾ CHF
127	3 186 074.97	1 123 184.11

Moyenne du nombre de Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion et de ses Délégués ²⁾	Rémunération Fixe ³⁾ CHF	Rémunération Variable ⁴⁾ CHF
98	2 894 546.33	1 080 459.74

¹⁾ Personnel Identifié signifie (i) pour la Société de Gestion, les cadres supérieurs et autres membres du personnel de la Société de Gestion dont les actions ont une incidence significative sur le profil de risque du Fonds, et (ii) pour les Délégués ²⁾, les catégories du personnel dont les actions ont une incidence significative sur le profil de risque du Fonds

²⁾ Délégués signifie les entités auxquelles la Société de Gestion a délégué les fonctions de gestion de portefeuille

³⁾ Rémunération Fixe signifie le salaire fixe total et les autres avantages fixes tels que les tickets restaurant et les contributions au plan de pension

⁴⁾ Rémunération Variable signifie les bonus liés à la performance (pour la Société de Gestion, provisionnés dans les comptes annuels au 31/12/2020 et payés aux employés en février 2021)

À la suite de la revue de la Politique de Rémunération en 2020 ainsi que de sa mise en œuvre, aucune irrégularité n'a été identifiée et aucun changement matériel n'a été apporté à la Politique de Rémunération à la fin de l'exercice.

Assemblée Générale Annuelle

La prochaine Assemblée Générale Annuelle se tiendra dans les six mois suivant la fin de l'exercice.

Conclusion

Les Administrateurs réaffirment leur volonté d'améliorer les rendements et de protéger les intérêts des investisseurs. Ils tiennent également à remercier les Actionnaires pour la confiance et le soutien qu'ils continuent de leur apporter.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 20 janvier 2022

L'information incluse dans le rapport est historique et n'est pas représentative des résultats futurs



Audit report

To the Shareholders of
Lombard Odier Selection

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Lombard Odier Selection (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 September 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 September 2021;
- the schedule of investments as at 30 September 2021;
- the combined statement of operations and changes in net assets for the Fund and the statement of operations and changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



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

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

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

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

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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for The Global Convertible Bond Fund (EUR) where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 20 January 2022

Régis Malcourant



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
Lombard Odier Selection

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Lombard Odier Selection (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2021, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état combiné de l'actif net du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2021 ;
- l'inventaire du portefeuille au 30 septembre 2021 ;
- l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net du Fonds et l'état des opérations et des variations de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.



Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables du gouvernement d'entreprise de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 20 janvier 2022

Régis Malcourant



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection

Combined · Combiné

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Combined statement of net assets as at 30/09/2021 / État combiné de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 4 115 266 510.09)	(2)	4 171 357 101.02
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 891 411.10)	(2)	1 383 370.89
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		126 363 192.47
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		85 998 328.69
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		6 323 600.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		15 914 380.98
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		243 395.44
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>	(2)	8.96
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	224 452.49
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	3 475 498.81
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		4 581.06
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 411 954.61
		4 415 699 866.19
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 9 676.80)		9 253.44
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		378 161.64
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		89 430 461.03
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		4 930 301.38
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	3 206 247.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	707 474.06
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 845 496.35
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		426 766.14
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	90 051.54
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		24 544.48
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	7 665 171.02
		111 713 928.11
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		4 303 985 938.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / *État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021*

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		3 579 745 876.92
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	9 854 650.91
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	47 598 415.09
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		8 970.54
Bank interest/Intérêts bancaires		38 720.21
Other income/Autres revenus		177 124.65
		57 677 881.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	33 748 278.23
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 345 977.13
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		608 799.47
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	7 254 613.23
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 981 275.87
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	721.13
		44 939 665.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		12 738 216.34
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	152 453 713.49
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(482 475.29)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 731 290.04)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	375 364.64
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(12 588 243.36)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(18 322 018.36)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		132 443 267.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(21 375 058.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(841 848.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	97 454.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 908 713.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	3 729 657.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(704 617.28)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		115 257 568.37
Dividend paid/Dividende payé		(5 322 611.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		608 931 033.33
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the year is for nominal purposes only/La réévaluation de la Valeur Nette d'Inventaire au début de l'exercice n'est effectuée qu'à des fins nominales		5 374 071.21
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		4 303 985 938.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The Growth Portfolio Fund
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 6 736 833.31)	(2)	7 358 304.40
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		581 597.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		16 180.89
		7 956 082.89
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 656.49
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	1 463.47
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	13 913.46
		20 033.42
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		7 936 049.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		7 594 101.38
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 354.42
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	46 728.94
		48 083.36
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	55 036.38
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 160.49
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	17 297.12
		74 493.99
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	165 221.77
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(4 337.65)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(10 376.86)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(15 776.09)
		108 320.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	289 328.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(11 124.85)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(44 576.53)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		7 936 049.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
I - EUR - Capitalisation	7 004.075	0.000	(40.550)	6 963.525

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 936 049.47	7 594 101.38	7 729 537.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 139.6598	1 084.2404	1 102.7050

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			7 358 304.40	92.72
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			1 400 320.65	17.65
BONDS/OBLIGATIONS			685 279.90	8.65
	FINLAND/FINLANDE		101 378.50	1.28
100 000	OUTOKUMPU OYJ 4.1250 18-24 18/06S	EUR	101 378.50	1.28
	FRANCE/FRANCE		211 056.50	2.67
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	108 554.00	1.38
100 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	102 502.50	1.29
	JERSEY/JERSEY		158 093.90	2.00
1 101	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	158 093.90	2.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		106 680.50	1.34
100 000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	106 680.50	1.34
	SPAIN/ESPAGNE		108 070.50	1.36
100 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	108 070.50	1.36
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			177 327.75	2.23
	MEXICO/MEXIQUE		177 327.75	2.23
200 000	GCC SAB DE CV 5.25 17-24 23/06S	USD	177 327.75	2.23
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			429 671.00	5.41
	GERMANY/ALLEMAGNE		219 824.00	2.77
200 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	219 824.00	2.77
	SWEDEN/SUÈDE		209 847.00	2.64
100 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	101 780.00	1.28
100 000	VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	108 067.00	1.36
STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS			108 042.00	1.36
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		108 042.00	1.36
60 000	SG ISSUER RCV 5.2800 21-23 03/01U	EUR	59 112.00	0.74
50 000	SG ISSUER CV 0.011 21-22 17/06Q	EUR	48 930.00	0.62
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			5 957 983.75	75.07
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			5 957 983.75	75.07
	IRELAND/IRLANDE		322 512.34	4.06
4 943	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA	EUR	58 920.07	0.74
22 279	ISHARES IV PLC ISHARES EDGE MSCI WORLD	USD	99 769.63	1.26
3 245	SPDR BB BARCLAYS EMERG MKT LOC BD UH USD	EUR	90 694.51	1.14
815	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	73 128.13	0.92
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 635 471.41	71.01
257	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION USD MX1 CAP UH	USD	51 319.61	0.65
15 132	LO FUNDS ASIA INCOME 2024 EUR M CAP SH	EUR	155 770.32	1.96
1 840	LO FUNDS ASIA VALUE BOND MX1 SYS HED EUR	EUR	251 004.47	3.16
14 447	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND MX1 CAP UH EUR	EUR	298 465.79	3.76
534	LO FUNDS EURO ALL CAP LEADERS EUR MX1 CAP UH	EUR	68 743.32	0.87
19 977	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL EUR MX1 CAP UH	EUR	297 694.74	3.75
36 000	LO FUNDS HIGH YIELD 2021 -N- EUR	EUR	410 540.40	5.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
22 523	LO FUNDS HIGH YIELD 2022 -M- EUR	EUR	229 142.25	2.89
33 043	LO FUNDS HIGH YIELD 2023 -M- EUR	EUR	374 767.10	4.72
20 758	LO FUNDS HIGH YIELD 2024 -M- EUR	EUR	217 921.64	2.75
36 266	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION EUR MX1 CAP UH	EUR	362 628.27	4.57
2 709	LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (EUR) MX1 CAP UH	EUR	394 690.77	4.97
1 586	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND EUR MX1 CAP UH	EUR	195 721.94	2.47
3 626	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	46 386.48	0.58
4 200	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD MX1 CAP UH	USD	47 200.97	0.59
14 070	PRIVILEGE BAIRD US AGGREG BOND EUR MX1 CAP SH	EUR	146 681.16	1.85
30 587	PRIVILEGE DPAM EUROP REAL EST EUR MX1 CAP UH	EUR	399 787.11	5.04
13 635	PRIVILEGE FRANK FLEX EUR AGG BD EUR MX1 CAP UH	EUR	150 921.56	1.90
51 279	PRIVILEGE INC PARTN RMB DEBT USD MX1 CAP UH	USD	521 718.86	6.58
19 031	PRIVILEGE MONETA BEST OF FRANCE EUR MX1 CAP UH	EUR	254 794.84	3.21
36 272	PRIVILEGE NN IP EURO CREDIT EUR MX1 CAP UH	EUR	388 931.91	4.90
13 692	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR MX1 CAP SH	EUR	155 895.74	1.96
8 144	PRIVILEGE WELL LGE CAP US RES USD MX1 CAP UH	USD	214 742.16	2.71

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(13 913.46)	(0.18)
EUR/USD (CME)	5	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	625 000.00	(13 913.46)	(0.18)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The Global Balanced 45 Fund
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 8 174 623.67)	(2)	10 240 617.02
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 4 650.94)	(2)	918.94
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		60 100.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		633.52
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	36 019.84
		10 338 289.39
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 394.04
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	1 318.21
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 971.19
		10 683.44
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		10 327 605.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		10 460 700.40
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	44 042.81
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 444.82
Bank interest/Intérêts bancaires		15.76
		52 503.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	53 170.78
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 493.58
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	15 951.24
		70 615.60
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(18 112.21)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	242 045.21
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(27.46)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(78 670.66)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(15 726.46)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(50 498.91)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		79 009.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	926 725.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(3 732.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	36 019.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 971.19)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 033 051.88
Dividend paid/Dividende payé		(3 626.74)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(1 162 519.59)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		10 327 605.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
I - CHF - Capitalisation	3 312.968	0.000	0.000	3 312.968
I - CHF - Distribution	4 965.647	0.000	(932.000)	4 033.647

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 129 333.53	4 652 543.76	4 588 131.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 548.2593	1 404.3431	1 388.6581
I - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 198 272.42	5 808 156.64	6 593 490.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 288.7277	1 169.6676	1 157.4336

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			10 240 617.02	99.16
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			3 180 736.89	30.80
EQUITIES/ACTIONS			3 180 736.89	30.80
FRANCE/FRANCE			120 670.22	1.17
180	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	120 670.22	1.17
GERMANY/ALLEMAGNE			75 815.38	0.73
600	SAP AG	EUR	75 815.38	0.73
IRELAND/IRLANDE			98 120.64	0.95
2 000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	98 120.64	0.95
JAPAN/JAPON			82 518.52	0.80
300	SHIMANO INC	JPY	82 518.52	0.80
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			47 295.73	0.46
225	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	47 295.73	0.46
SWITZERLAND/SUISSE			1 990 559.00	19.27
3 000	ABB LTD REG SHS	CHF	94 170.00	0.91
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	109 900.00	1.06
10	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	42 620.00	0.41
20	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	79 000.00	0.76
725	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	60 363.50	0.58
120	LONZA GROUP (CHF)	CHF	84 192.00	0.82
2 750	NESTLE SA REG SHS	CHF	309 925.00	3.00
3 600	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	276 588.00	2.68
55	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	80 657.50	0.78
1 100	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	376 145.00	3.65
300	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	75 360.00	0.73
200	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	59 360.00	0.57
2 600	STADLER RAIL AG	CHF	101 348.00	0.98
50	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	84 175.00	0.82
170	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	80 495.00	0.78
600	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	76 260.00	0.74
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			118 708.02	1.15
170	ASML HOLDING NV	EUR	118 708.02	1.15
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			647 049.38	6.27
800	ABBOTT LABORATORIES	USD	88 155.89	0.85
65	ALPHABET INC -A-	USD	162 105.58	1.58
40	AMAZON.COM INC	USD	122 574.98	1.19
225	PALO ALTO NETWORKS	USD	100 535.44	0.97
400	VISA INC -A-	USD	83 114.90	0.80
650	WASTE MANAGEMENT	USD	90 562.59	0.88
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			333 416.92	3.23
CERTIFICATES/CERTIFICATS			333 416.92	3.23
SWITZERLAND/SUISSE			333 416.92	3.23
34	BANQUE LOMBARD ODIER CV 0.00 19-99 30/12U	CHF	333 416.92	3.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			CHF				
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			6 726 463.21	65.14			
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			6 726 463.21	65.14			
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			6 488 229.44	62.83			
1 261	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION M USD	USD	269 266.64	2.61			
1 106	LO FUNDS ASIA VALUE BOND M USD	USD	171 838.92	1.66			
13 500	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION M USD	USD	223 085.42	2.16			
1 500	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SML M EUR	EUR	146 834.73	1.42			
20 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP CHF	CHF	329 248.00	3.19			
12 500	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CHF SYS HDG-	CHF	318 346.25	3.08			
10 000	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -M-	EUR	175 907.94	1.70			
33 000	LO FUNDS GLOBAL CLIMATE BOND -M- CHF CAP SH	CHF	339 286.20	3.29			
17 500	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD M CAP UH-SEED	USD	205 642.67	1.99			
85 000	LO FUNDS SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN) CHF -M-	CHF	904 587.00	8.76			
9 000	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES -M- CHF HDG	CHF	1 147 714.20	11.12			
5 500	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD N CAP UH	USD	49 496.46	0.48			
14 969	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND -M- USD CAP UH	USD	159 248.01	1.54			
16 000	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE -M- EUR CAP UH	EUR	224 318.74	2.17			
15 000	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M CAP UH	EUR	184 649.18	1.79			
22 000	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD M CAP UNHG	USD	209 935.92	2.03			
25 000	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT -M- CNH UH	CNH	440 714.63	4.27			
16 600	PRIVILEGE JPM PAN EUROP FLEX EQTY M EUR	EUR	214 795.20	2.08			
21 500	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD M CAP UH	USD	245 897.94	2.38			
1 000	PRIVILEGE SMAM JAPAN S&M CAP -M- JPY CAP	JPY	152 345.73	1.48			
9 000	PRIVILEGE WELLINGTON LARGE CAP US RES M USD	USD	254 892.40	2.47			
7 085	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL & MID CAP USD M	USD	120 177.26	1.16			
SWITZERLAND/SUISSE			238 233.77	2.31			
230	LO FUNDS (CH) SWISS CAP (EX-SMI) M D CHF	CHF	238 233.77	2.31			
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			918.94	0.01			
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			918.94	0.01			
Options (Counterparties refer to Note 2) /Options (Contreparties voir la Note 2)							
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			989.21	0.01			
5	EURO STOXX 50 OCT 3850.0 15.10.21 PUT	EUR	989.21	0.01			
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(70.27)	0.00			
(5)	EURO STOXX 50 OCT 3250.0 15.10.21 PUT	EUR	(70.27)	0.00			
Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					CHF	CHF	
Futures Contracts/Contrats futures						36 019.84	0.35
S&P 500 EMINI INDEX	(2)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	401 819.02	21 179.84	0.21
SWISS MARKET INDEX	(2)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	CHF	232 849.00	14 840.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / *Inventaire du portefeuille au 30/09/2021*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(4 971.19)	(0.05)
CHF	738 976.29	LO & Cie	28/01/2022	USD	800 000.00	(4 971.19)	(0.05)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Global Convertible Bond Fund (EUR)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 62 264 349.34)	(2)	64 751 485.31
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 339 329.92)	(2)	867 584.59
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 404 809.43
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 366 665.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		68 389.39
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		4 581.06
		76 463 515.07
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 460 164.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	18 853.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	7 949.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	735 149.01
		2 222 116.05
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		74 241 399.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		199 034 926.92
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	46 601.71
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	652 838.62
Bank interest/Intérêts bancaires		1 664.66
		701 104.99
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	560 874.96
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		40 994.79
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	168 262.50
		770 132.25
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(69 027.26)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	26 116 645.30
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	1 715 601.68
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(268.51)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 038 435.53)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 696 984.69)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		23 027 530.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 795 942.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	(1 193 921.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	428 720.79
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		15 466 388.42
Dividend paid/Dividende payé		(259 915.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(140 000 000.57)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		74 241 399.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
I - EUR - Distribution	120 454.051	0.000	(78 097.706)	42 356.345

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	74 241 399.02	199 034 926.92	183 786 610.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 752.7811	1 652.3722	1 525.7819

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		64 751 485.31	87.22
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		56 815 829.07	76.53
	BONDS/OBLIGATIONS		1 532 082.47	2.06
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		660 288.96	0.89
6 000 000	CATHAY PACIFIC FINAN 2.75 21-26 05/02S	HKD	660 288.96	0.89
	FRANCE/FRANCE		704 240.29	0.94
3 400	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00 20-26 15/06A	EUR	704 240.29	0.94
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		167 553.22	0.23
180 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	167 553.22	0.23
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		55 283 746.60	74.47
	BELGIUM/BELGIQUE		510 552.50	0.69
500 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	510 552.50	0.69
	BERMUDA/BERMUDES		596 950.69	0.80
600 000	JAZZ INVESTMENTS I L CV 2.20-26 11/06S	USD	596 950.69	0.80
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 210 120.96	1.63
600 000	ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	USD	542 689.50	0.73
6 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	667 431.46	0.90
	CANADA/CANADA		364 446.47	0.49
344 000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	364 446.47	0.49
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 716 539.11	2.31
675 000	IQIYI INC CV 4.00 20-26 15/12S	USD	492 183.01	0.66
500 000	MEITUAN CV 0.00 21-27 27/04U	USD	417 021.87	0.56
500 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	413 635.19	0.56
450 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	393 699.04	0.53
	CYPRUS/CHYPRE		324 248.67	0.44
400 000	OZON HOLDINGS PLC CV 1.875 21-26 24/02S	USD	324 248.67	0.44
	FRANCE/FRANCE		6 369 340.62	8.58
700 000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	799 925.00	1.08
600 000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	527 134.91	0.71
10 864	EDENRED CV 0.0 21-28 14/06U	EUR	708 403.42	0.95
114 034	ELECTRICITE DE FRANCE EDF CV 20-24 14/09U	EUR	1 616 488.97	2.19
400 000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	358 336.43	0.48
8 649	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	1 188 752.74	1.60
9	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	1 063 462.50	1.43
3 163	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	106 836.65	0.14
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 376 589.50	4.55
200 000	DELIVERY HERO AG CV 1.000 21-26 30/04S	EUR	188 122.00	0.25
600 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	617 346.00	0.83
900 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1 072 161.00	1.45
600 000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	728 853.00	0.98
400 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	423 660.00	0.57
300 000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	346 447.50	0.47
	INDIA/INDE		463 571.33	0.62
400 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	463 571.33	0.62

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devises de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			EUR	
	ISRAEL/ISRAËL		356 728.83	0.48
428 000	WIX.COM CV 0.0 20-25 15/08U	USD	356 728.83	0.48
	ITALY/ITALIE		1 940 413.00	2.61
1 100 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	1 064 173.00	1.43
400 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	463 928.00	0.62
400 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	412 312.00	0.56
	JAPAN/JAPON		3 317 968.44	4.47
50 000 000	DMG MORI CO LTD CV 0.000 21-24 16/07U	JPY	419 846.21	0.57
90 000 000	MITSUBISHI CHEMICAL CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	759 164.91	1.02
70 000 000	NIPPON STEEL CV 0.00 21-24 04/10U	JPY	564 212.24	0.76
90 000 000	NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	JPY	727 646.42	0.98
40 000 000	SBI HLD CV 0.00 18-23 13/09U	JPY	322 604.97	0.43
60 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07U	JPY	524 493.69	0.71
	JERSEY/JERSEY		367 006.32	0.49
399 000	NOVOCURE LTD CV 0.00 20-25 01/11U	USD	367 006.32	0.49
	LIBERIA/LIBERIA		568 456.36	0.77
508 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 20-23 15/11S	USD	568 456.36	0.77
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 171 148.12	1.58
400 000	CITIGROUP CLOBAL CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	441 076.00	0.60
3 000 000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS CV 20-24 25/07U	HKD	352 330.12	0.47
400 000	GLOBAL FASHION GROUP 1.25 21-28 15/03S	EUR	377 742.00	0.51
	MALAYSIA/MALAISIE		430 229.95	0.58
500 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	430 229.95	0.58
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 246 288.97	1.68
1 750 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	1 246 288.97	1.68
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		373 793.52	0.50
400 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	373 793.52	0.50
	SPAIN/ESPAGNE		1 506 097.50	2.03
400 000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S	EUR	531 066.00	0.72
500 000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	678 142.50	0.91
300 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.625 15-22 17/11S	EUR	296 889.00	0.40
	SWEDEN/SUÈDE		380 305.50	0.51
300 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	380 305.50	0.51
	SWITZERLAND/SUISSE		363 703.64	0.49
400 000	CEMBRA MONEY BANK CV 0.00 19-26 09/07U	CHF	363 703.64	0.49
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 325 448.00	9.87
1 800 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	1 866 573.00	2.52
250 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	256 478.92	0.35
600 000	IBERDROLA INTL BV CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	663 915.00	0.89
300 000	JUST EAT TAKEAWAY.COM CV 1.25 20-26 30/04S	EUR	290 685.00	0.39
200 000	QIAGEN NV CV 0.50 17-23 13/09S	USD	224 663.71	0.30
800 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	701 224.38	0.94
800 000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08U	USD	868 776.05	1.17
1 600 000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	1 739 112.13	2.35
200 000	TAKEAWAY.COM NV CV 2.25 19-24 25/01S	EUR	233 509.00	0.31
400 000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/09S	USD	480 510.81	0.65
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		21 003 798.60	28.30
724 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.375 19-27 01/09S	USD	683 338.06	0.92

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
822 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	786 682.26	1.06
300	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	373 377.63	0.50
585 000	BOFA FINANCE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	542 507.25	0.73
755 000	BOOKING HOLDINGS INC CV 0.75 20-25 02/11S	USD	961 402.71	1.29
772 000	CHEGG CV 0.00 20-26 01/09	USD	656 284.93	0.88
658 000	CLOUDFLARE CV 0.00 21-26 15/08U	USD	548 675.88	0.74
450 000	COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 21-26 21/05S	USD	389 325.04	0.52
662 000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	621 709.93	0.84
565 000	DISH NETWORK CORP CV 0.00 20-25 15/12U	USD	583 020.82	0.79
551 000	DROPBOX INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	497 380.97	0.67
272 000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-26 01/03U	USD	219 803.79	0.30
339 000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-28 01/03U	USD	270 663.26	0.36
191 000	ESTY CV 20-27 01/09S	USD	216 874.28	0.29
402 000	EXACT SCIENCES CORP CV 0.375 19-27 15/03S	USD	394 171.24	0.53
411 000	EXPEDIA GROUP CV 0.0 21-26 15/02U	USD	384 647.34	0.52
255 000	FIVE9 INC CV 0.5 21-25 01/06S	USD	296 303.42	0.40
866 000	FORD MOTOR CREDIT CO CV 0.00 21-26 15/03U	USD	807 783.46	1.09
534 000	GUARDANT HEALTH CV 0.00 20-27 15/11U	USD	531 447.38	0.72
494 000	HALOZYME THERAPEUTIC CV 0.25 21-27 01/03S	USD	386 619.63	0.52
771 000	JETBLUE AIRWAYS CV 0.50 21-26 01/04S	USD	655 029.02	0.88
300 000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 19-22 07/08U	USD	296 735.84	0.40
217 000	LIBERTY BROADBAND CO CV 2.75 20-50 27/08Q	USD	198 507.40	0.27
567 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 0.5 20-50 12/11Q	USD	588 768.56	0.79
407 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	386 710.58	0.52
830 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	762 003.67	1.03
923 000	OKTA INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	978 927.93	1.32
1 009 000	ON SEMICONDUCTOR CV 0.00 21-27 01/05U	USD	1 042 993.19	1.41
402 000	REDFIN CORP CV 0.00 20-25 15/10U	USD	347 940.98	0.47
974 000	RINGCENTRAL CV 0.0 20-25 01/03U	USD	833 079.06	1.12
450 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0.5 21-27 26/07S	USD	385 789.72	0.52
581 000	SPLUNK INC CV 1.1250 18-25 15/09S	USD	614 259.80	0.83
746 000	SQUARE INC CV 0.00 20-26 01/05U	USD	739 289.57	1.00
664 000	TELADOC HEALTH CV 1.25 20-27 01/06S	USD	579 171.63	0.78
864 000	UBER TECHNOLOGIES CV 0.00 20-25 15/12U	USD	728 139.64	0.98
517 000	WAYFAIR CV 0.625 20-25 01/10S	USD	446 084.52	0.60
350 000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	383 554.94	0.52
711 000	ZYNGA INC CV 20-26 15/12U	USD	595 072.56	0.80
294 000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	289 720.71	0.39
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			3 222 721.64	4.34
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			3 222 721.64	4.34
JAPAN/JAPON			827 011.63	1.11
50 000 000	MERCARI INC CV 0.00 21-28 14/07U	JPY	415 745.59	0.56
50 000 000	MERCARI INC CV 21-26 14/07U	JPY	411 266.04	0.55
TAIWAN/TAÏWAN			618 382.16	0.83
700 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CV 21-26 05/08U	USD	618 382.16	0.83
UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES			859 778.25	1.16
1 000 000	ABU DHABI NATIONAL O CV 0.7 21-24 04/06S	USD	859 778.25	1.16
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			917 549.60	1.24
247 000	ETSY INC CV 0.25 21-28 11/06S	USD	242 524.39	0.33
678 000	SNAP INC 0.0 21-27 01/0A	USD	675 025.21	0.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			4 712 934.60	6.35
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			4 712 934.60	6.35
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG				
237 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA S EUR	EUR	4 712 934.60	6.35
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			867 584.59	1.17
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			246 961.60	0.33
Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)				
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			246 961.60	0.33
20	ADIDAS JUN 280.00 16.06.23 CALL	EUR	61 700.00	0.08
16	ANGLO AMERICAN APR 26.40 21.04.23 CALL	GBP	63 847.36	0.09
178	ARCELORMITTAL DEC 28.000 15.12.23 CALL	EUR	87 576.00	0.12
100	IBERDROLA DEC 8.750 16.12.22 CALL	EUR	7 000.00	0.01
187	VEOLIA ENV DEC 28.930 16.12.22 CALL	EUR	26 838.24	0.04
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			620 622.99	0.84
Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)				
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			620 622.99	0.84
21	ALIBABA GR ADOTC JUN 199.5 16.06.23 CALL	USD	32 335.35	0.04
52	DEUTSCHE POSTOTC DEC 60.00 20.12.24 CALL	EUR	26 229.27	0.04
561	ELECTRICITE DOTC DEC 11.00 20.12.24 CALL	EUR	86 779.10	0.12
17	ILLUMINA INC OTC JAN 439.0 20.01.23 CALL	USD	88 130.18	0.12
316	LAFARGEHOLCIMOTC JUN 52.00 16.06.23 CALL	CHF	61 046.20	0.08
15	LVMH MOET HENOTC DEC 639.0 15.12.23 CALL	EUR	111 725.44	0.15
93	SIEMENS AG REOTC DEC 141.0 15.12.23 CALL	EUR	159 106.21	0.21
41	VINCI SA XPAROTC JUN 80.00 17.06.22 CALL	EUR	55 271.24	0.07

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(735 149.01)	(0.99)
HKD	11 532 503.67	Goldman Sachs	20/10/2021	EUR	1 256 320.05	21 610.03	0.03
USD	1 160 926.60	Morgan Stanley	20/10/2021	EUR	983 092.28	18 305.35	0.02
SGD	875 550.61	Goldman Sachs	20/10/2021	EUR	545 054.79	11 244.21	0.02
USD	412 838.21	UBS	20/10/2021	EUR	348 875.40	7 232.56	0.01
JPY	105 758 200.00	Morgan Stanley	20/10/2021	EUR	812 552.74	5 152.32	0.01
SGD	218 868.85	UBS	20/10/2021	EUR	136 248.89	2 813.91	0.00
HKD	1 457 701.46	UBS	20/10/2021	EUR	158 784.16	2 745.42	0.00
EUR	448 361.46	Morgan Stanley	20/10/2021	GBP	383 997.77	1 747.96	0.00
USD	149 872.35	Goldman Sachs	20/10/2021	EUR	128 012.36	1 265.25	0.00
EUR	319 264.38	Goldman Sachs	20/10/2021	CHF	344 120.01	928.60	0.00
CHF	197 045.13	Goldman Sachs	20/10/2021	EUR	182 062.98	217.90	0.00
EUR	17 527.78	Morgan Stanley	20/10/2021	AUD	28 011.02	73.67	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
GBP	90 275.93	UBS	20/10/2021	EUR	105 354.35	(357.66)	0.00
CHF	416 472.26	UBS	20/10/2021	EUR	386 882.84	(1 616.12)	0.00
EUR	1 045 155.02	Morgan Stanley	20/10/2021	CHF	1 132 207.76	(2 218.17)	0.00
EUR	1 165 533.39	Goldman Sachs	20/10/2021	JPY	151 335 489.00	(4 568.67)	(0.01)
EUR	4 018 122.98	Morgan Stanley	20/10/2021	JPY	522 851 984.00	(24 487.58)	(0.03)
EUR	2 087 667.83	Goldman Sachs	20/10/2021	SGD	3 346 424.02	(38 564.17)	(0.05)
EUR	2 808 910.95	Goldman Sachs	20/10/2021	USD	3 318 195.30	(53 330.10)	(0.07)
EUR	4 112 735.26	UBS	20/10/2021	HKD	37 664 158.04	(60 889.18)	(0.08)
EUR	36 649 246.05	Morgan Stanley	20/10/2021	USD	43 209 098.27	(622 454.54)	(0.84)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Global Fixed Income Opportunities

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 835 266 068.74)	(2)	847 300 131.90
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 390 072.50)	(2)	181 204.53
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		55 670 351.05
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		10 841 204.36
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		5 031 648.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		8 017 102.88
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		199 527.52
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	158 028.65
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	3 367 512.67
		930 766 711.95
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		14 514 261.40
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 444 873.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	481 179.37
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	135 989.97
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 457 502.22
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		318 524.37
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		11 288.25
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 355 531.22
		20 719 150.13
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		910 047 561.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		725 923 809.87
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	889 264.44
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	22 101 207.36
Bank interest/Intérêts bancaires		22 688.17
Other income/Autres revenus		159 892.74
		23 173 052.71
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	5 021 935.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	256 023.54
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		251 171.22
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 305 392.15
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 300 634.04
		8 135 156.67
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		15 037 896.04
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	10 991 394.25
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 229 557.94)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	5 154.52
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(304 140.00)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(6 959 381.06)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 816 846.24)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		12 724 519.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	18 771 140.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	68 389.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	252 980.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	61 408.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	3 855 672.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	282 484.76
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		36 016 595.85
Dividend paid/Dividende payé		(2 452 195.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		150 559 352.04
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		910 047 561.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	142 302.959	81 244.388	(66 525.435)	157 021.912
P - USD - Hedged - Distribution	15 461.106	12 816.132	(1 753.413)	26 523.825
P - CHF - Hedged - Capitalisation	47 722.712	2 242.635	(25 520.635)	24 444.712
P - EUR - Capitalisation	91 301.200	19 772.771	(26 658.970)	84 415.001
P - EUR - Distribution	9 030.000	1 525.000	0.000	10 555.000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	8 687.657	699.000	(195.000)	9 191.657
I - USD - Hedged - Capitalisation	513 784.791	3 101.590	(35 629.625)	481 256.756
I - USD - Hedged - Distribution	126 027.076	0.000	(28 869.746)	97 157.330
I - CHF - Hedged - Capitalisation	102 796.316	72 757.157	(29 428.592)	146 124.881
I - EUR - Capitalisation	352 241.730	148 455.448	(1 000.000)	499 697.178
I - EUR - Distribution	20 500.000	3 750.000	0.000	24 250.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 014 595.217	270 502.435	(143 254.742)	1 141 842.910
M - USD - Hedged - Distribution	221 149.708	104 814.112	(37 724.899)	288 238.921
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	51 849.914	367.000	(9 003.000)	43 213.914
M X1 - USD - Hedged - Distribution	34 205.685	8 000.000	(3 569.002)	38 636.683
M - CHF - Hedged - Capitalisation	707 843.863	242 338.843	(123 218.191)	826 964.515
M - CHF - Hedged - Distribution	25 380.783	17 076.440	(400.000)	42 057.223
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	9 695.066	1 550.000	0.000	11 245.066
M - EUR - Capitalisation	765 964.281	281 910.874	(135 267.139)	912 608.016
M - EUR - Distribution	123 329.970	89 644.120	(38 238.258)	174 735.832
M X1 - EUR - Capitalisation	94 549.919	101 431.757	(50 682.210)	145 299.466
M X1 - EUR - Distribution	27 312.464	8 454.000	(10 401.240)	25 365.224
M - GBP - Hedged - Capitalisation	26 664.667	4 511.392	(1 243.000)	29 933.059
M - GBP - Hedged - Distribution	152 264.317	81 830.699	(40 454.918)	193 640.098
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	6 541.923	0.000	0.000	6 541.923
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	53 000.975	37 768.028	(46 912.180)	43 856.823
N - USD - Hedged - Capitalisation	503 299.285	164 200.854	(59 804.521)	607 695.618
N - USD - Hedged - Distribution	20 821.394	98 500.000	0.000	119 321.394
N - CHF - Hedged - Capitalisation	241 036.158	170 381.666	(11 987.000)	399 430.824
N - CHF - Hedged - Distribution	8 281.172	0.000	(8 281.172)	0.000
N - EUR - Capitalisation	355 043.715	168 132.121	(54 981.852)	468 193.984
N - EUR - Distribution	0.000	32 681.234	(994.000)	31 687.234
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.000	8.218	0.000	8.218
N - GBP - Hedged - Distribution	0.000	45 731.780	0.000	45 731.780
U - USD - Hedged - Capitalisation	41 206.890	0.000	(7 500.000)	33 706.890
U - USD - Hedged - Distribution	152 007.795	0.000	0.000	152 007.795
U - EUR - Capitalisation	171 008.961	12 413.805	(14 445.000)	168 977.766
U - EUR - Distribution	43 716.006	0.000	(13 248.440)	30 467.566

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 534 539.36	17 979 235.19	15 104 350.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	130.7750	126.3448	122.6693
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 292 078.16	1 882 419.71	1 066 891.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.1178	121.7519	119.7057
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 955 940.87	5 628 434.66	7 968 135.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.92	117.94	116.61
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 200 043.22	10 733 330.80	9 535 634.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.83	117.56	115.75
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 197 808.09	1 011 681.54	979 810.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.4825	112.0356	111.7867
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 094 598.60	1 000 982.10	982 866.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.09	115.22	113.02
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 865 005.55	68 334 583.38	99 521 214.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.9383	133.0023	127.9504
I - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 441 828.57	15 832 121.58	15 977 403.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.0586	125.6248	123.4218
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 812 455.60	12 789 535.11	12 174 996.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.7423	124.4163	121.8894

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 779 751.10	43 340 784.35	45 368 939.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.6368	123.0427	120.0435
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 924 149.16	2 439 745.69	2 492 915.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.5835	119.0120	118.7102
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	157 125 673.32	133 944 919.49	115 136 537.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.6071	132.0181	127.2833
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 734 844.30	26 895 793.82	21 047 137.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.9765	121.6180	119.4972
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 981 472.75	6 866 772.96	68 000.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.42	132.44	127.34
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 828 177.10	4 167 961.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.9636	121.8500	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 457 689.65	87 425 931.19	101 444 618.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.5238	123.5102	121.2687
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 855 447.21	2 899 565.27	1 774 771.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.4486	114.2425	114.3704
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 442 377.10	1 201 176.11	242 637.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.2676	123.8956	121.3187

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	115 364 434.50	93 547 374.24	101 913 949.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.4118	122.1302	119.4157
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 352 850.84	13 482 822.87	16 259 426.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.7549	109.3232	109.0650
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 468 698.13	11 579 673.61	9 256 857.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.1078	122.4715	119.4265
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 889 408.98	3 052 782.20	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.9122	111.7725	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 724 325.79	3 187 535.54	5 771 807.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.4218	119.5415	116.4470
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 011 789.81	16 226 977.03	16 706 725.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.5095	106.5711	105.8990
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	817 721.21	783 528.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.9971	119.7704	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 860 782.53	5 769 032.89	105 923.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.8330	108.8477	105.9237
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 063 143.54	66 714 057.33	58 945 196.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.33	132.55	127.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 545 522.92	2 661 199.44	1 019 294.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	130.2828	127.8108	125.5686
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 200 043.52	29 888 298.35	28 817 990.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.1825	123.9992	121.6024
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 026 859.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	123.9993	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 496 477.54	43 537 328.20	44 100 059.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.08	122.63	119.76
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 970 560.41	0.00	7 101 523.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.3047	0.0000	119.7559
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 026.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.87	0.00	0.00
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 708 740.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.8309	0.0000	0.0000
U - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 699 777.80	5 494 542.71	13 939 483.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	139.4308	133.3404	128.1802
U - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 068 845.96	20 268 777.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.6037	133.3404	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
U - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 658 883.91	21 109 168.25	22 117 155.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.1759	123.4390	120.3097
U - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 669 987.00	5 197 375.20	4 774 968.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.4555	118.8895	118.5843

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		847 300 131.90	93.11
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		772 374 956.63	84.88
	BONDS/OBLIGATIONS		660 249 964.66	72.56
	ANGOLA/ANGOLA		1 776 858.36	0.20
2 000 000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	1 776 858.36	0.20
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		14 105 203.11	1.55
2 400 000	AUSTRALIA NEW ZEALA 0.669 21-31 05/02A	EUR	2 397 480.00	0.26
1 060 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	780 632.24	0.09
3 324 000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	2 214 325.35	0.24
6 413 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	4 588 605.52	0.51
2 000 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	2 124 030.00	0.23
2 000 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	2 000 130.00	0.22
	AUSTRIA/AUTRICHE		8 653 423.47	0.95
1 000 000	KLABIN AUSTRIA 5.75 19-29 03/04S	USD	968 462.83	0.11
3 800 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	4 093 721.00	0.44
1 800 000	RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 805 409.00	0.20
2 118 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 2.5 21-28 15/09S	USD	1 785 830.64	0.20
	AZERBAIJAN/AZERBAIDJAN		2 801 597.36	0.31
2 750 000	SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	USD	2 801 597.36	0.31
	BELGIUM/BELGIQUE		3 264 129.08	0.36
1 606 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	1 805 208.24	0.20
1 339 000	BELGIUM 2.60 14-24 22/06A	EUR	1 458 920.84	0.16
	BERMUDA/BERMUDES		4 225 016.23	0.46
4 364 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	4 225 016.23	0.46
	BRAZIL/BRÉSIL		1 843 286.59	0.20
2 200 000	BRAZIL 3.875 20-30 12/06S	USD	1 843 286.59	0.20
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		3 351 840.89	0.37
3 600 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	3 351 840.89	0.37
	CANADA/CANADA		7 982 300.90	0.88
1 086 000	CANADA 1.50 21-31 01/06S	CAD	739 145.69	0.08
9 652 000	CANADA 2.25 14-25 01/06S	CAD	6 896 159.26	0.76
208 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	320 254.14	0.04
19 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	26 741.81	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		11 954 436.06	1.31
1 200 000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	1 005 988.18	0.11
2 000 000	DP WORLD CRESCENT 3.875 19-29 18/07S	USD	1 873 333.63	0.21
3 260 718	LIMA METRO LINE REGS 4.35 19-36 05/04Q	USD	3 008 585.06	0.33
3 500 000	MELCO RESORTS FINANCE 4.875 17-25 06/06S	USD	3 036 071.45	0.33
2 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	1 398 118.99	0.15
2 000 000	WYNN MACAU LTD 5.1250 19-29 15/12S	USD	1 632 338.75	0.18
	CHILE/CHILI		3 058 416.67	0.34
2 000 000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	1 932 412.96	0.22
1 200 000	METRO 3.65 20-30 07/05S	USD	1 126 003.71	0.12
	CHINA/CHINE		40 556 425.31	4.46
10 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.74 19-29 12/07A	CNY	1 375 600.52	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
31 860 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.97 19-22 25/10A	CNY	4 276 381.73	0.47
40 720 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.42 19-24 02/07A	CNY	5 528 025.58	0.61
34 880 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.43 20-27 14/01A	CNY	4 729 655.44	0.52
30 290 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.66 21-31 01/03A	CNY	4 161 806.28	0.46
35 830 000	CHINA 2.57 21-23 20/05A	CNY	4 791 047.92	0.53
36 950 000	CHINA 3.02 20-25 22/10A	CNY	4 995 986.05	0.55
22 920 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	3 098 023.92	0.34
42 750 000	CHINA 3.81 20-21 14/03S	CNY	6 073 813.01	0.66
11 360 000	EXPORT-IMPORT B 3.2600 20-27 24/02A	CNY	1 526 084.86	0.17
	COLOMBIA/COLOMBIE		4 335 320.76	0.48
2 000 000	BANCO BOGOTA 6.25 16-26 12/05S	USD	1 885 853.57	0.21
3 000 000	COLOMBIA 3.0 20-30 30/01Q	USD	2 449 467.19	0.27
	COSTA RICA/COSTA RICA		3 105 153.37	0.34
3 500 000	COSTA RICA 6.1250 19-31 19/02S	USD	3 105 153.37	0.34
	DOMINICAN REPUBLIC/RÉPUBLIQUE DOMINICAINE		7 969 836.50	0.88
4 550 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	4 436 500.29	0.49
4 000 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	3 533 336.21	0.39
	ECUADOR/EQUATEUR		1 856 225.47	0.20
3 250 000	ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	USD	1 856 225.47	0.20
	EGYPT/EGYPTE		4 115 036.02	0.45
4 900 000	EGYPT 7.053 19-32 15/01S	USD	4 115 036.02	0.45
	EL SALVADOR/SALVADOR		1 617 250.53	0.18
2 500 000	EL SALVADOR REG-S 8.25 02-32 10/04S	USD	1 617 250.53	0.18
	FINLAND/FINLANDE		1 052 065.00	0.12
1 000 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	1 052 065.00	0.12
	FRANCE/FRANCE		41 521 756.39	4.56
1 000 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	930 799.44	0.10
1 380 000	ALTICE FRANCE SA REGS 7.375 16-26 01/05S	USD	1 235 795.95	0.14
3 000 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	3 037 185.00	0.33
2 000 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	EUR	2 093 770.00	0.23
1 376 000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	1 466 403.20	0.16
475 000	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	539 830.38	0.06
3 455 000	FRANCE 0.00 17-23 25/03U	EUR	3 490 361.93	0.38
989 000	FRANCE 0.10 20-31 25/07A	EUR	1 195 074.87	0.13
1 098 000	FRANCE 1.85 10-27 25/07A	EUR	1 565 355.24	0.17
780 000	FRANCE 2.10 08-23 25/07A	EUR	976 359.57	0.11
6 265 000	FRANCE 2.75 12-27 25/10A	EUR	7 445 921.17	0.82
449 100	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	929 664.18	0.10
2 622 000	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	4 235 657.46	0.47
2 100 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	2 218 660.50	0.24
1 500 000	LA POSTE 1.00 19-34 17/09A	EUR	1 542 330.00	0.17
2 000 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	2 049 950.00	0.23
1 500 000	MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 29/06S	EUR	1 515 615.00	0.17
750 000	RCI BANQUE SA 0.2500 19-23 08/03A	EUR	753 772.50	0.08
1 000 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	1 000 360.00	0.11
3 000 000	SANOFI SA 1.25 19-34 21/03A	EUR	3 298 890.00	0.36
	GEORGIA/GEORGIE		2 201 346.04	0.24
2 500 000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	USD	2 201 346.04	0.24
	GERMANY/ALLEMAGNE		12 968 155.57	1.42
1 800 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	1 853 514.00	0.20
2 581 000	GERMANY 1.00 15-25 15/08A	EUR	2 748 700.48	0.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
945 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	974 885.63	0.11
1 269 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	1 524 749.67	0.17
101 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	134 968.23	0.01
66 000	GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	69 278.88	0.01
226 000	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	369 259.14	0.04
2 188 000	GERMANY 0.00 20-25 10/10A	EUR	2 250 259.54	0.25
3 000 000	KFW 0.00 20-28 15/09U	EUR	3 042 540.00	0.33
	GUATEMALA/GUATEMALA		3 054 425.55	0.34
3 300 000	GUATEMALA 4.50 16-26 03/05S	USD	3 054 425.55	0.34
	HONDURAS/HONDURAS		4 124 523.06	0.45
4 400 000	HONDURAS 6.25 17-27 19/01S	USD	4 124 523.06	0.45
	INDIA/INDE		1 816 489.07	0.20
2 000 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	1 816 489.07	0.20
	INDONESIA/INDONÉSIE		3 543 034.64	0.39
4 000 000	PERTAMINA 3.10 20-30 21/01S	USD	3 543 034.64	0.39
	IRELAND/IRLANDE		9 110 192.22	1.00
1 700 000	ARDAGH PKG FIN/MP HD 5.25 05-27 05/27 S	USD	1 497 472.71	0.16
4 200 000	FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	EUR	4 258 149.00	0.47
3 300 000	VEB FINANCE REG S 6.80 10-25 22/11S	USD	3 354 570.51	0.37
	ITALY/ITALIE		35 184 507.60	3.87
4 800 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	EUR	5 000 496.00	0.55
1 357 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	1 484 526.14	0.16
3 081 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	3 050 159.19	0.34
171 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	196 054.74	0.02
1 252 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	1 620 213.02	0.18
5 417 000	ITALY 1.65 15-32 01/03S	EUR	5 813 091.04	0.64
4 915 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	5 331 202.20	0.59
4 906 000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	5 474 090.27	0.60
1 500 000	NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	EUR	1 507 327.50	0.17
2 500 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	2 593 437.50	0.28
3 000 000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	3 113 910.00	0.34
	IVORY COAST/CÔTE D'IVOIRE		2 740 277.83	0.30
3 000 000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	2 740 277.83	0.30
	JAMAICA/JAMAÏQUE		2 518 842.49	0.28
2 500 000	JAMAICA 6.75 15-28 28/04S	USD	2 518 842.49	0.28
	JAPAN/JAPON		998 105.00	0.11
1 000 000	MIZUHO FINANCIAL GRP 0.843 21-33 12/04A	EUR	998 105.00	0.11
	JERSEY/JERSEY		2 042 830.00	0.22
2 000 000	AVIS BUDGET FINANCE 4.50 17-25 15/05S	EUR	2 042 830.00	0.22
	KENYA/KENYA		1 900 763.62	0.21
2 000 000	KENYA 7.25 18-28 28/02S	USD	1 900 763.62	0.21
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		18 922 789.05	2.08
2 000 000	ALTICE FINANCING S.A 5.75 21-29 12/08S	USD	1 701 971.62	0.19
1 500 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	1 517 662.50	0.17
3 000 000	CIDRON AIDA FINCO SARL 6.25 21-28 01/04S	GBP	3 537 961.72	0.38
2 000 000	CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	1 983 410.00	0.22
1 500 000	DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	EUR	1 512 465.00	0.17
1 500 000	KLABIN FINANCE SA 4.875 17-27 19/09S	USD	1 426 096.89	0.16
1 440 000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	1 362 281.38	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 500 000	RSHB CAP REGS 8.50 13-23 16/10S	USD	2 428 685.44	0.26
500 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	732 512.50	0.08
2 000 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	1 816 773.80	0.20
1 000 000	VTB CAP REGS SUB 6.95 12-22 17/10S	USD	902 968.20	0.10
	MAURITIUS/ILE-AURICE		3 842 531.60	0.42
4 200 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.95 19-26 29/07S	USD	3 842 531.60	0.42
	MEXICO/MEXIQUE		5 535 549.33	0.61
1 000 000	AMERICA MOVIL SAB DE 4.948 13-33 22/07A	GBP	1 496 265.49	0.16
4 600 000	MEXICO 5.50 16-46 31/10S	USD	4 039 283.84	0.45
	MOROCCO/MAROC		2 919 550.46	0.32
3 700 000	MOROCCO 4.0 20-50 15/12S	USD	2 919 550.46	0.32
	NIGERIA/NIGERIA		3 774 727.12	0.41
4 200 000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	3 774 727.12	0.41
	PANAMA/PANAMA		1 082 610.00	0.12
1 000 000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 25/11S	EUR	1 082 610.00	0.12
	PARAGUAY/PARAGUAY		2 631 379.69	0.29
2 500 000	PARAGUAY 6.10 14-44 11/08S	USD	2 631 379.69	0.29
	ROMANIA/ROUMANIE		4 327 085.20	0.48
2 155 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	2 327 055.20	0.26
2 000 000	RCS & RDS SA 2.50 20-25 05/02S	EUR	2 000 030.00	0.22
	SINGAPORE/SINGAPOUR		3 896 578.80	0.43
3 000 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	2 975 719.40	0.33
1 000 000	MEDCO OAK TREE 7.3750 19-26 14/05S	USD	920 859.40	0.10
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		2 607 148.71	0.29
3 000 000	SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	USD	2 607 148.71	0.29
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		3 002 976.30	0.33
1 550 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 605 660.50	0.18
1 636 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	1 397 315.80	0.15
	SPAIN/ESPAGNE		25 212 165.04	2.77
1 400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	1 494 822.00	0.16
3 300 000	CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	EUR	3 220 635.00	0.35
5 000 000	GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	5 074 700.00	0.56
1 000 000	NEINOR HOMES SA 4.5 21-26 29/04S	EUR	1 035 975.00	0.11
495 000	SPAIN 0.7 17-33 30/11A	EUR	641 220.88	0.07
2 920 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	4 556 499.40	0.50
948 000	SPAIN 1.45 17-27 31/10A	EUR	1 036 751.76	0.11
725 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	882 022.10	0.10
4 794 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	5 328 411.15	0.60
2 000 000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	1 941 127.75	0.21
	SWEDEN/SUÈDE		13 252 777.83	1.46
4 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	4 208 140.00	0.46
2 647 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	2 652 916.04	0.29
5 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	4 609 150.53	0.51
1 600 000	SWEDBANK AB 4.0 21-49 31/12S	USD	1 373 546.75	0.15
2 055 000	SWEDEN 0.125 19-30 01/06A	SEK	241 328.70	0.03
1 400 000	SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	SEK	167 695.81	0.02
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		33 507 938.18	3.68
2 900 000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/022A	EUR	2 981 403.00	0.33
2 600 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	2 630 082.00	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
6 000 000	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	5 728 797.62	0.63
3 950 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	4 242 438.25	0.47
4 000 000	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	3 451 522.50	0.38
5 500 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	5 751 130.00	0.62
1 217 000	NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	EUR	1 302 250.85	0.14
2 500 000	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	2 558 975.00	0.28
1 300 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	1 178 412.79	0.13
1 000 000	WINTERSHALL DEA 1.8230 19-31 25/09A	EUR	1 060 395.00	0.12
2 926 000	ZIGGO BV 5.50 16-27 15/01S	USD	2 622 531.17	0.29
	TRINIDAD AND TOBAGO/TRINIDAD ET TOBAGO		4 261 933.65	0.47
4 800 000	TRINIDAD GENER REGS 5.25 16-27 04/11S	USD	4 261 933.65	0.47
	TURKEY/TURQUIE		7 547 353.00	0.83
4 650 000	TURKEY GOVT INTL BOND 4.25 20-25 13/03S	USD	3 894 954.27	0.43
4 500 000	TURKEY 5.875 21-31 26/06S	USD	3 652 398.73	0.40
	UKRAINE/UKRAINE		3 623 676.61	0.40
2 000 000	UKRAINE 6.8760 21-29 21/05S	USD	1 749 704.48	0.19
2 000 000	UKRAINE 7.75 15-23 01/09S	USD	1 873 972.13	0.21
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		4 522 449.63	0.50
2 500 000	ABU DHABI PORTS COMP 2.5 21-31 06/05S	USD	2 193 472.54	0.24
2 000 000	RUWAI POWER REGS 6.00 13-36 31/08S	USD	2 328 977.09	0.26
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		54 319 886.57	5.96
2 400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	2 439 036.00	0.27
500 000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	390 835.00	0.04
7 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 3.25 17-24 04/10S	USD	6 440 277.84	0.70
2 000 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	2 220 520.00	0.24
2 000 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	1 784 606.75	0.20
1 500 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	1 338 183.27	0.15
1 000 000	LEGAL AND GENERAL 5.875 00-31 11/12S	GBP	1 618 503.86	0.18
3 200 000	PAYMENTSSENSE LT 8.0000 20-25 15/10S	GBP	4 011 401.32	0.44
2 400 000	PRUDENTIAL PLC 4.875 17-XX 20/01Q	USD	2 151 519.91	0.24
3 000 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	3 244 815.00	0.36
52 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	229 983.62	0.03
2 577 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	3 967 089.95	0.44
1 159 000	UNITED KINGDOM FL.R 15-26 22/03S	GBP	1 862 406.09	0.20
4 275 000	UNITED KINGDOM 0.125 20-23 31/03S	GBP	4 966 718.92	0.55
661 000	UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	GBP	754 918.83	0.08
4 369 000	UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	GBP	5 090 974.01	0.55
1 045 000	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	2 495 519.67	0.27
948 000	UNITED KINGDOM 1.25 08-32 22/11S	GBP	2 361 269.70	0.26
79 000	UNITED KINGDOM 1.875 07-22 22/11S	GBP	148 271.80	0.02
1 429 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	1 675 598.30	0.18
1 500 000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	EUR	1 542 142.50	0.17
3 014 000	VMED O2 UK FINANCING 4.5 21-31 07/07S	GBP	3 585 294.23	0.39
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		210 109 787.13	23.08
2 150 000	ABBVIE INC 4.55 20-35 15/03S	USD	2 225 707.75	0.24
2 000 000	AMGEN INC 3.2 17-27 02/11S	USD	1 880 124.25	0.21
3 000 000	ASTRAZENECA FINANCE 2.25 21-31 28/05S	USD	2 639 984.47	0.29
2 600 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	2 636 855.00	0.29
5 000 000	ATT INC 2.75 20-31 28/05S	USD	4 441 455.63	0.49
1 000 000	AVANGRID INC 3.80 19-29 01/06S	USD	962 694.68	0.11
1 000 000	AVIENT 5.750 20-25 15/05S	USD	907 726.82	0.10
2 915 021	BIOCEANICO SOVEREIGN 0.00 19-34 05/06U	USD	1 898 995.58	0.21
3 000 000	BOSTON PROPERTIES 4.5 18-28 01/12S	USD	2 991 457.79	0.33
2 500 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 20-30 15/08S	USD	2 221 989.73	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 335 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 9.875 20-25 17/10S	USD	1 322 513.35	0.15
3 500 000	COCA-COLA CO 1.375 20-31 18/09S	USD	2 877 175.46	0.32
1 000 000	CRESTWOOD MID PART 5.75 17-25 01/04S	USD	884 265.93	0.10
1 941 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	1 911 850.25	0.21
1 000 000	DCP MIDSTREAM LLC 8.125 00-30 16/08S	USD	1 173 475.99	0.13
1 000 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	857 845.46	0.09
3 000 000	ENTERGY TEXAS I 1.7500 20-31 15/03S	USD	2 454 514.87	0.27
2 000 000	ERP OPERATING L 1.8500 21-31 01/08S	USD	1 673 480.31	0.18
2 000 000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	1 893 765.91	0.21
1 000 000	FIRSTENERGY CORP -C- 7.375 01-31 15/11S	USD	1 174 268.95	0.13
1 500 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	1 338 286.81	0.15
4 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	3 678 358.86	0.40
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO 8.90 98-32 15/01S	USD	1 179 998.71	0.13
2 000 000	FOX CORP 4.709 20-29 25/01S	USD	2 013 529.49	0.22
1 000 000	GAP INC 3.625 21-29 01/10S	USD	868 417.10	0.10
2 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	2 125 270.00	0.23
3 000 000	GENERAL MOTORS FIN 4.35 17-27 17/01S	USD	2 902 644.63	0.32
1 000 000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	931 537.16	0.10
2 338 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	2 109 919.17	0.23
2 000 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	1 853 902.24	0.20
2 000 000	HOWMET AEROSPAC 3.0000 21-29 15/01S	USD	1 738 306.22	0.19
1 000 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.875 20-25 01/05S	USD	1 009 560.37	0.11
2 000 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	2 288 338.58	0.25
1 194 000	INTER-AMERICAN DEV BK 0.50 20-23 24/05S	USD	1 034 616.27	0.11
1 500 000	IRON MOUNTAIN INC 5.625 20-32 15/07S	USD	1 390 433.15	0.15
800 000	MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	USD	680 930.85	0.07
600 000	MATCH GROUP HOLDINGS 3.625 21-31 01/10S	USD	513 180.03	0.06
2 000 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	2 176 560.00	0.24
2 000 000	MORGAN STANLEY DEAN.W 7.25 02-32 01/04S	USD	2 508 028.82	0.28
500 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	414 100.48	0.05
3 000 000	NESTLE HOLDINGS 1.0000 20-27 15/09S	USD	2 525 803.53	0.28
4 000 000	NIKE INC 2.4 20-25 27/03S	USD	3 627 024.46	0.40
1 000 000	PATTERSON-UTI EN. 5.15 19-29 15/11S	USD	889 325.67	0.10
2 000 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	1 903 222.74	0.21
1 000 000	SCIENTIFIC GAMES 3.375 18-26 15/02S	EUR	1 011 725.00	0.11
1 500 000	SOUTHERN CAL ED 5.6250 06-36 01/02S	USD	1 642 739.12	0.18
750 000	SPRINT CORP 6.875 98-28 15/11S	USD	823 996.93	0.09
3 000 000	SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	USD	2 946 546.45	0.32
3 000 000	STARBUCKS CORP 2.25 20-30 12/03S	USD	2 612 209.33	0.29
1 000 000	SYSCO CORPORATI 5.3750 05-35 21/09S	USD	1 111 705.44	0.12
3 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.2500 20-26 16/07A	EUR	3 031 590.00	0.33
5 408 000	UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	USD	5 781 006.67	0.64
3 073 000	UNITED STATES 0.125 14-24 15/07S	USD	3 256 053.96	0.36
18 005 000	UNITED STATES 1.50 19-24 30/11S	USD	15 998 041.47	1.76
15 549 000	UNITED STATES 1.625 16-23 31/05S	USD	13 732 474.98	1.51
12 148 000	UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	USD	11 489 556.39	1.26
390 000	UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	USD	461 283.65	0.05
5 130 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	6 187 651.70	0.68
1 721 000	UNITED STATES 0.125 13-23 15/01S	USD	1 816 495.25	0.20
5 941 000	UNITED STATES 0.125 21-23 31/01S	USD	5 124 990.39	0.56
3 200 000	UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	3 185 266.66	0.35
1 874 000	UNITED STATES 0.375 13-23 15/07S	USD	1 999 299.23	0.22
15 891 000	UNITED STATES 0.375 21-24 15/04S	USD	13 702 443.95	1.51
8 010 000	UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	USD	8 578 639.62	0.94
6 363 000	UNITED STATES 0.50 20-27 31/10S	USD	5 278 422.68	0.58
7 285 000	UNITED STATES 0.50 21-26 28/02S	USD	6 185 435.75	0.68
4 496 000	UNITED STATES 1.125 21-31 15/02S	USD	3 767 235.43	0.41
4 766 000	UNITED STATES 1.50 16-26 15/08S	USD	4 220 452.71	0.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
729 000	UNITED STATES 5.375 01-31 15/02S	USD	848 682.41	0.09
437 000	USA TREASURY.BONDS (INDEX)3.375 01-32 15/04S	USD	850 979.42	0.09
1 000 000	VICTORIA'S SECRET C 4.625 21-29 15/07S	USD	878 222.51	0.10
3 000 000	VIRGINIA ELEC 3.5 17-27 15/03S	USD	2 855 196.51	0.31
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		112 124 991.97	12.32
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 689 512.06	0.19
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	1 689 512.06	0.19
	AUSTRIA/AUTRICHE		5 429 205.00	0.60
3 000 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	3 263 655.00	0.36
2 000 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	2 165 550.00	0.24
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 537 546.92	0.17
1 500 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 537 546.92	0.17
	DENMARK/DANEMARK		5 433 135.66	0.60
3 800 000	DANSKE BANK FL.R 21-99 31/12S	USD	3 345 865.66	0.37
2 000 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	2 087 270.00	0.23
	FRANCE/FRANCE		6 341 510.00	0.70
4 000 000	EDF FL.R 21-99 31/12A	EUR	4 067 480.00	0.45
2 200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	2 274 030.00	0.25
	GERMANY/ALLEMAGNE		8 359 221.50	0.92
3 200 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	3 514 720.00	0.39
4 700 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	4 844 501.50	0.53
	ITALY/ITALIE		18 747 763.40	2.05
1 300 000	BANCO BPM S.P.A. FL.R 20-31 14/12A	EUR	1 331 668.00	0.15
3 500 000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	3 666 232.50	0.39
3 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	3 333 495.00	0.37
3 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	2 868 242.81	0.32
1 500 000	UNICREDIT SPA FL.R -35 30/06S	USD	1 426 504.59	0.16
3 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	3 773 130.50	0.40
2 000 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	2 348 490.00	0.26
	JAPAN/JAPON		2 751 952.20	0.30
3 000 000	MIZUHO FINANCIA FL.R 19-30 16/07S	USD	2 751 952.20	0.30
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 210 922.48	0.46
2 100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	2 221 768.50	0.24
2 000 000	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	1 989 153.98	0.22
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		3 530 419.77	0.39
4 000 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	3 530 419.77	0.39
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 562 475.00	0.28
1 500 000	BCP FL.R 19-30 27/03A	EUR	1 547 280.00	0.17
1 000 000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	EUR	1 015 195.00	0.11
	SPAIN/ESPAGNE		3 248 095.00	0.36
2 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 171 450.00	0.24
1 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1 076 645.00	0.12
	SWEDEN/SUÈDE		8 154 858.99	0.90
3 000 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	3 081 765.00	0.34
2 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 4.75 20-XX 01/03A	USD	1 843 746.49	0.20
3 100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	3 229 347.50	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		18 524 985.96	2.03
3 000 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	3 308 955.00	0.36
1 964 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	2 114 520.96	0.23
3 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	3 101 490.00	0.34
2 500 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	2 997 525.00	0.33
2 500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 559 475.00	0.28
4 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	4 443 020.00	0.49
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		20 279 771.83	2.22
4 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-29 16/05S	USD	4 020 484.06	0.44
1 286 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-49 31/12Q	USD	1 103 938.27	0.12
2 444 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08A	EUR	2 383 034.42	0.26
1 500 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	1 380 583.72	0.15
1 552 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	1 941 385.79	0.21
2 000 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 869 554.34	0.21
5 100 000	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	USD	5 393 757.71	0.59
2 500 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	2 187 033.52	0.24
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 323 616.20	0.15
1 500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 2.687 21-32 22/04S	USD	1 323 616.20	0.15
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		23 633 947.91	2.60
	BONDS/OBLIGATIONS		15 375 247.16	1.69
	CHINA/CHINE		3 450 156.27	0.38
25 780 000	THE EXPORT-IMPORT BA 2.75 21-23 11/01A	CNY	3 450 156.27	0.38
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 553 092.50	0.17
1 500 000	PCF GMBH 4.75 21-26 22/04S	EUR	1 553 092.50	0.17
	NORWAY/NORVÈGE		515 773.76	0.06
600 000	KOMMUNALBANKEN A/S 0.5 21-24 21/04S	USD	515 773.76	0.06
	SPAIN/ESPAGNE		991 850.00	0.11
1 000 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	991 850.00	0.11
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 986 208.68	0.33
2 968 000	CTP N.V. 1.25 21-29 21/06A	EUR	2 986 208.68	0.33
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 548 626.72	0.49
2 000 000	CONSTELLATION AUTOMO 4.875 21-27 28/07S	GBP	2 312 907.92	0.24
2 160 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	2 235 718.80	0.25
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 329 539.23	0.15
500 000	CRESTWOOD MID PART 5.625 19-27 01/05S	USD	444 419.52	0.05
1 000 000	TALLGRASS ENERGY 6.00 20-30 31/12S	USD	885 119.71	0.10
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		8 258 700.75	0.91
	FINLAND/FINLANDE		2 976 525.00	0.33
3 000 000	CITYCON OY J FL.R 21-99 31/12A	EUR	2 976 525.00	0.33
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 674 964.41	0.18
2 000 000	ALLIANZ SE FL.R 21-99 31/12A	USD	1 674 964.41	0.18
	ITALY/ITALIE		3 027 492.30	0.34
3 059 000	ENEL SPA FL.R 1.875 21-99 31/12A	EUR	3 027 492.30	0.34
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		579 719.04	0.06
500 000	JUST RETIREMENT HOLDIN FL.R 21-99 31/12S	GBP	579 719.04	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			51 291 227.36	5.64
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			51 291 227.36	5.64
	IRELAND/IRLANDE		8 407 368.74	0.92
89 000	ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	USD	8 407 368.74	0.92
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		42 883 858.62	4.72
4 897 927	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL MX2 USD	USD	42 883 858.62	4.72
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			181 204.53	0.02
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			181 204.53	0.02
Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)				
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		262 498.97	0.03
121 750 000	IEUROP355M OTC NOV 0.525 17.11.21 PUT	EUR	78 413.09	0.01
69 000 000	IEUROP355M OTC OCT 0.525 20.10.21 PUT	EUR	19 346.22	0.00
54 000 000	IEUROP355M OTC OCT 0.525 20.10.21 PUT	EUR	15 140.52	0.00
58 000 000	IEUROP365M OTC DEC 0.550 15.12.21 PUT	EUR	86 413.62	0.01
19 750 000	IEUROP365M OTC DEC 0.575 15.12.21 PUT	EUR	24 771.83	0.00
35 250 000	IEUROP365M OTC DEC 0.600 15.12.21 PUT	EUR	38 413.69	0.00
	Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(81 294.44)	(0.01)
(64 750 000)	IEUROP355M OTC NOV 0.400 17.11.21 CALL	EUR	(7 224.81)	0.00
(57 000 000)	IEUROP355M OTC NOV 0.425 17.11.21 CALL	EUR	(18 867.57)	0.00
(19 750 000)	IEUROP355M OTC NOV 0.700 17.11.21 PUT	EUR	(5 145.86)	0.00
(34 500 000)	IEUROP355M OTC OCT 0.400 20.10.21 CALL	EUR	(649.98)	0.00
(34 500 000)	IEUROP355M OTC OCT 0.425 20.10.21 CALL	EUR	(4 429.46)	0.00
(54 000 000)	IEUROP355M OTC OCT 0.425 20.10.21 CALL	EUR	(6 933.06)	0.00
(27 000 000)	IEUROP355M OTC OCT 0.650 20.10.21 PUT	EUR	(1 664.01)	0.00
(27 000 000)	IEUROP355M OTC OCT 0.700 20.10.21 PUT	EUR	(1 100.52)	0.00
(19 750 000)	IEUROP365M OTC DEC 0.425 15.12.21 CALL	EUR	(2 590.21)	0.00
(58 000 000)	IEUROP365M OTC DEC 0.425 15.12.21 CALL	EUR	(7 606.70)	0.00
(35 250 000)	IEUROP365M OTC DEC 0.450 15.12.21 CALL	EUR	(11 154.16)	0.00
(19 750 000)	IEUROP365M OTC DEC 0.725 15.12.21 PUT	EUR	(13 928.10)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(2 457 502.22)	(0.27)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	164 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	3 554 508.17	0.39
CDX NA IG S37 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	91 000 000.00	20/12/2026	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 858 027.79	0.20
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	3 000 000.00	20/06/2025	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(420 125.14)	(0.05)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	52 000 000.00	20/12/2031	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(558 468.89)	(0.06)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	82 000 000.00	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(2 141 230.37)	(0.24)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	164 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(3 554 508.17)	(0.38)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	67 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 762 598.18	0.19
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 000 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	699 411.74	0.08
ITRAXX XOVER S33 V5 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 840 010.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	316 158.75	0.03
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	208 900.53	0.02
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	208 900.53	0.02
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 000 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	208 900.53	0.02
CDX NA HY S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 300 000.00	20/06/2026	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(574 207.54)	(0.06)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	81 000 000.00	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(2 115 117.81)	(0.23)
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	3 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	354 776.42	0.04
MATTERHORN TELECOM HOLDING S.A.	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	3 000 000.00	20/12/2025	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(356 212.39)	(0.04)
CDX NA IG S37 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	62 500 000.00	20/12/2031	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(377 570.75)	(0.04)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
								EUR
ITRAXX XOVER S36 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	14 500 000.00	20/12/2026	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 711 643.72	0.19
CDX NA HY S37 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	13 750 000.00	20/12/2026	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 090 798.37	0.12
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	81 000 000.00	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(2 115 117.81)	(0.23)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	85 000 000.00	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(2 219 568.08)	(0.24)

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							EUR
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						158 028.65	0.02
4 700 000.00	CHF	30/01/2040	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.23%	CHF LIBOR 6 MONTHS	179 686.66	0.02
800 000.00	CHF	30/01/2040	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.23%	CHF LIBOR 6 MONTHS	30 584.96	0.00
11 300 000.00	EUR	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.31%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	5 855.48	0.00
1 900 000.00	EUR	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.31%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	984.56	0.00
2 000 000.00	CHF	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.23%	(9 788.62)	0.00
11 800 000.00	CHF	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.23%	(57 752.59)	(0.01)
25 000 000.00	CHF	18/01/2022	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.63%	7 291.56	0.00
4 000 000.00	CHF	18/01/2022	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.63%	1 166.64	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	EUR
Futures Contracts/Contrats futures						3 367 512.67	0.37
EURO BOBL FUTURE	(360)	Credit Suisse London	31/12/2021	EUR	37 044 360.00	254 420.00	0.03
EURO BUND FUTURE	(299)	Credit Suisse London	31/12/2021	EUR	30 679 493.00	707 313.41	0.08
EURO BUXL FUTURE	(6)	Credit Suisse London	31/12/2021	EUR	940 596.00	26 920.00	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	17	Credit Suisse London	31/12/2021	EUR	1 725 797.50	(1 275.00)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
LONG GILT FUTURE-LIF	21	Credit Suisse London	31/12/2021	GBP	3 263 153.98	(92 594.96)	(0.01)
US TREASURY BOND	(51)	Credit Suisse London	31/12/2021	USD	6 396 590.12	139 235.68	0.02
US ULTRA BD CBT 30YR	102	Credit Suisse London	31/12/2021	USD	10 493 900.73	(435 970.71)	(0.05)
US 10 YEARS NOTE	(2 521)	Credit Suisse London	31/12/2021	USD	240 755 419.52	2 855 094.81	0.31
US 2 YEARS NOTE- CBT	233	Credit Suisse London	31/12/2021	USD	42 287 573.80	(27 594.41)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	104	Credit Suisse London	31/12/2021	USD	8 830 272.04	(58 036.15)	(0.01)

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*

(1 355 531.22)

(0.15)

USD	412 600 000.00	Citigroup	05/10/2021	EUR	349 216 694.22	6 788 017.19	0.75
EUR	429 117 359.50	Barclays Bank PLC	04/11/2021	USD	497 500 000.00	100 156.38	0.01
EUR	84 915 293.92	Citigroup	05/10/2021	GBP	72 930 000.00	70 223.02	0.01
USD	2 900 000.00	Goldman Sachs	05/10/2021	EUR	2 447 022.18	55 192.22	0.01
CHF	187 600 000.00	Citigroup	05/10/2021	EUR	173 516 853.20	11 417.16	0.00
EUR	45 356 964.54	Barclays Bank PLC	04/11/2021	GBP	39 000 000.00	8 975.89	0.00
EUR	7 714 129.45	Citigroup	04/11/2021	AUD	12 370 000.00	7 803.31	0.00
EUR	358 686 432.82	Citigroup	05/10/2021	USD	415 700 000.00	6 941.46	0.00
EUR	7 997 419.03	Barclays Bank PLC	04/11/2021	CAD	11 740 000.00	6 527.58	0.00
CHF	1 000 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2021	EUR	919 339.20	5 651.58	0.00
CHF	700 000.00	Goldman Sachs	05/10/2021	EUR	646 265.30	1 228.25	0.00
GBP	175 000.00	Goldman Sachs	05/10/2021	EUR	202 897.68	693.27	0.00
SEK	4 430 000.00	Citigroup	05/10/2021	EUR	436 706.32	208.57	0.00
EUR	454 288.21	Citigroup	04/11/2021	SEK	4 610 000.00	(218.29)	0.00
EUR	175 100 334.10	Barclays Bank PLC	05/10/2021	CHF	189 300 000.00	(420.51)	0.00
EUR	10 637 684.80	Citigroup	04/11/2021	CHF	11 500 000.00	(1 390.36)	0.00
CHF	177 640 000.00	Barclays Bank PLC	04/11/2021	EUR	164 343 296.16	(1 961.31)	0.00
EUR	434 295.42	Citigroup	05/10/2021	SEK	4 430 000.00	(2 619.49)	0.00
CAD	11 810 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2021	EUR	8 050 007.38	(6 598.05)	0.00
GBP	35 790 000.00	Citigroup	04/11/2021	EUR	41 622 319.15	(6 814.32)	0.00
USD	415 630 000.00	Citigroup	04/11/2021	EUR	358 424 917.25	(7 943.53)	0.00
GBP	37 100 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2021	EUR	43 169 909.43	(8 628.90)	0.00
EUR	7 425 926.38	Citigroup	05/10/2021	AUD	12 000 000.00	(53 150.44)	(0.01)
GBP	35 655 000.00	Citigroup	05/10/2021	EUR	41 534 756.37	(54 555.36)	(0.01)
USD	501 200 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2021	EUR	432 532 764.13	(81 088.51)	(0.01)
EUR	7 910 666.40	Citigroup	05/10/2021	CAD	11 810 000.00	(132 745.88)	(0.01)
EUR	17 473 623.42	Goldman Sachs	05/10/2021	USD	20 500 000.00	(214 448.20)	(0.02)
EUR	406 745 215.47	Barclays Bank PLC	05/10/2021	USD	480 500 000.00	(7 845 983.95)	(0.87)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The Sovereign Bond Fund
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 270 473 429.98)	(2)	267 400 738.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 199 405.22
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		28 460 042.55
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		37.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 692 684.75
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		18 201.05
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	66 423.84
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	42 580.74
		299 880 113.79
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		377 902.80
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		26 137 573.08
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		439 133.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	68 322.71
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	34 597.94
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		54 631.86
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		13 256.23
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 355 759.93
		28 481 177.88
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		271 398 935.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		317 514 172.92
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 189 355.52
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		8 970.54
Bank interest/Intérêts bancaires		4 415.41
Other income/Autres revenus		269.90
		6 203 011.37
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	909 115.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	16 890.42
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		20 407.44
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	388 158.40
		1 334 571.56
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 868 439.81
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(131 751.22)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(50 367.08)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 205.24)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	265 934.59
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(4 180 257.14)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 648 557.24)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 877 763.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(7 472 446.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	47 698.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	116 032.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	183 243.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	428 533.49
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(11 574 701.17)
Dividend paid/Dividende payé		(492 697.79)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(34 047 838.05)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		271 398 935.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	5 151.999	0.000	(340.000)	4 811.999
P - CHF - Hedged - Capitalisation	22 149.506	2 000.000	(12 552.974)	11 596.532
P - EUR - Capitalisation	25 303.633	2 294.690	(19 990.060)	7 608.263
P - EUR - Distribution	210.000	0.000	0.000	210.000
I - USD - Hedged - Capitalisation	108 252.537	0.000	(32 752.537)	75 500.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	163 257.824	38 613.386	(50 265.688)	151 605.522
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	303 536.551	205 637.000	(45 811.000)	463 362.551
I - EUR - Capitalisation	160.000	0.000	(55.000)	105.000
I X9 - EUR - Capitalisation	413 930.807	152 176.120	(201 714.000)	364 392.927
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	0.000	22 159.000	0.000	22 159.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	198 180.865	30 259.057	(103 883.546)	124 556.376
M - USD - Hedged - Distribution	69 460.274	10 827.535	(44 446.253)	35 841.556
M X1 - USD - Hedged - Distribution	5 809.336	5 969.517	(3 476.283)	8 302.570
M - CHF - Hedged - Capitalisation	249 192.265	35 820.549	(66 016.012)	218 996.802
M - CHF - Hedged - Distribution	15 483.443	2 920.000	(7 200.000)	11 203.443
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 500.000	1 630.000	0.000	4 130.000
M - EUR - Capitalisation	384 710.662	92 716.098	(144 078.413)	333 348.347
M - EUR - Distribution	82 233.065	15 049.000	(43 013.141)	54 268.924
M X1 - EUR - Capitalisation	140 106.538	105 323.328	(108 516.502)	136 913.364
M X1 - EUR - Distribution	54 710.096	61 073.867	(12 354.321)	103 429.642
M - GBP - Hedged - Distribution	0.000	21 322.339	(4 719.212)	16 603.127
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.000	1 345.000	(645.000)	700.000
N - USD - Hedged - Capitalisation	62 728.374	0.000	(17 557.542)	45 170.832
N - CHF - Hedged - Capitalisation	57 681.000	550.000	(15 940.000)	42 291.000
N - EUR - Capitalisation	240 087.363	22 000.000	(170 364.716)	91 722.647
N - EUR - Distribution	804.836	0.000	(358.000)	446.836

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	681 210.68	753 618.18	737 869.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	141.5650	146.2768	140.4683
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 330 836.04	2 656 815.59	1 155 849.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.7616	119.9492	117.7736

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	906 721.55	3 140 280.27	2 879 648.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.1759	124.1039	121.3528
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 078.69	25 443.44	25 105.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.6604	121.1592	119.5484
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 691 461.78	14 280 877.84	13 639 928.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.3637	131.9219	126.0010
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	7 620 922.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	125.8803
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 021 903.83	20 175 085.39	18 942 286.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.8737	123.5781	120.6832
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 256 061.32	37 572 861.65	19 088 963.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.2502	123.7836	120.7027
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 958.63	20 452.50	19 891.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.4155	127.8281	124.3190
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 114 803.80	52 999 117.69	21 678 104.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.8081	128.0386	124.3393
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 159 162.76	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.4395	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 107 747.75	29 651 222.01	28 450 373.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.3779	149.6170	143.1022
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 893 016.97	9 949 734.79	7 621 777.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.5180	143.2435	138.6992
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 142 502.24	833 559.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.6083	143.4863	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 213 374.04	31 051 562.75	31 263 105.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.6975	124.6089	121.8603
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 145 072.41	1 678 417.93	1 118 989.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.2072	108.4008	107.3563
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	496 931.42	312 398.01	749 746.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.3224	124.9592	121.9099
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 929 606.38	48 991 946.06	56 919 078.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.7833	127.3475	124.0274
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 996 581.01	9 601 057.51	10 499 650.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.4975	116.7542	115.1975
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 898 436.00	17 892 374.17	8 708 693.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.4243	127.7055	124.0779

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 500 171.72	6 399 612.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.1884	116.9732	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 614 147.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.2195	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 191.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.4171	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 785 702.00	8 261 399.40	7 074 376.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.0849	131.7012	125.8531
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 017 149.23	7 117 291.06	10 980 153.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.6340	123.3906	120.5603
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 300 227.00	30 650 687.87	9 289 140.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.2000	127.6647	124.2245
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 389.20	101 602.98	6 583 896.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.4828	126.2406	124.2245

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		267 400 738.62	98.53
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		266 455 153.39	98.18
	BONDS/OBLIGATIONS		266 455 153.39	98.18
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		8 781 445.11	3.24
12 688 000	AUSTRALIA 2.75 16-28 21/11S	AUD	8 781 445.11	3.24
	BELGIUM/BELGIQUE		5 756 951.85	2.12
4 157 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	4 672 634.28	1.72
882 000	BELGIUM 4.50 11-26 28/03A	EUR	1 084 317.57	0.40
	CANADA/CANADA		9 349 176.02	3.44
4 233 000	CANADA 1.00 17-22 01/09S	CAD	2 901 432.12	1.06
2 800 000	CANADA 1.00 16-27 01/06S	CAD	1 892 090.59	0.70
2 665 000	CANADA 2.25 14-25 01/06S	CAD	1 904 088.73	0.70
1 806 000	CANADA 2.75 14-48 01/12S	CAD	1 432 487.34	0.53
1 246 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	1 219 077.24	0.45
	FRANCE/FRANCE		26 293 163.44	9.69
4 139 000	FRANCE 0.50 15-25 25/05A	EUR	4 298 082.47	1.58
4 069 000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	4 336 333.30	1.60
1 500 000	FRANCE 0.10 20-30 02/07A	EUR	1 488 330.00	0.55
3 381 000	FRANCE 0.25 15-26 25/11A	EUR	3 494 060.64	1.29
2 340 000	FRANCE 1.25 18-34 25/05A	EUR	2 608 386.30	0.96
459 000	FRANCE 1.75 12-23 25/05A	EUR	477 433.44	0.18
2 512 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	3 042 408.80	1.12
2 540 000	FRANCE 2.00 17-48 25/05A	EUR	3 261 918.80	1.20
2 981 000	FRANCE 4.25 06-23 25/10A	EUR	3 286 209.69	1.21
	GERMANY/ALLEMAGNE		15 955 321.78	5.88
802 000	GERMANY 1.00 15-25 15/08A	EUR	854 109.95	0.31
450 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	464 231.25	0.17
2 317 000	GERMANY 0.5 18-28 15/02A	EUR	2 463 133.19	0.91
961 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	1 008 848.19	0.37
4 079 000	GERMANY 1.50 13-23 15/05A	EUR	4 226 782.17	1.56
149 000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	280 604.99	0.10
61 000	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	94 580.80	0.03
2 136 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	1 999 221.24	0.74
4 500 000	KFW 0.00 20-28 15/09U	EUR	4 563 810.00	1.69
	ITALY/ITALIE		26 846 877.75	9.89
2 611 000	BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	EUR	2 542 619.55	0.94
3 304 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	3 270 926.96	1.21
3 709 000	ITALY 0.65 16-23 15/10S	EUR	3 788 094.43	1.40
3 921 000	ITALY 1.35 19-30 01/04S	EUR	4 137 282.36	1.52
4 458 000	ITALY 4.50 10-26 01/03S	EUR	5 337 541.11	1.96
2 382 000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	2 657 823.69	0.98
3 273 000	ITALY 5.00 07-39 01/08S	EUR	5 112 589.65	1.88
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 917 342.69	1.07
1 000 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	810 017.69	0.30
2 200 000	BEI 0.01 20-35 15/11A	EUR	2 107 325.00	0.77
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 605 660.50	0.59
1 550 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 605 660.50	0.59

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SPAIN/ESPAGNE		15 802 471.27	5.82
4 045 000	SPAIN 1.40 18-28 30/07A	EUR	4 429 436.80	1.62
1 507 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	2 351 590.62	0.87
2 395 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	2 643 145.95	0.97
1 886 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	2 081 653.64	0.77
626 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	748 264.06	0.28
1 945 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	3 548 380.20	1.31
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 293 527.70	0.85
1 484 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	1 566 621.70	0.58
128 000	NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	EUR	137 717.76	0.05
564 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	589 188.24	0.22
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		28 668 636.88	10.56
1 302 000	UNITED KINGDOM 1.00 18-24 22/04S	GBP	1 538 497.31	0.57
1 387 000	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	2 375 020.67	0.88
2 527 000	UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	GBP	4 014 771.07	1.48
6 210 000	UNITED KINGDOM 3.75 11-52 22/07S	GBP	11 558 922.85	4.25
2 292 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	3 528 354.75	1.30
1 513 000	UNITED KINGDOM 0.125 20-24 31/01S	GBP	1 748 790.72	0.64
3 169 000	UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	GBP	3 904 279.51	1.44
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		122 184 578.40	45.03
2 090 000	INTER-AMERICAN DEV BK 0.50 20-23 24/05S	USD	1 811 011.74	0.67
9 581 000	UNITED STATES 2.375 20-25 31/01S	USD	8 479 452.69	3.12
11 923 000	UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S	USD	11 239 378.32	4.14
18 757 000	UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	USD	17 740 336.61	6.55
31 075 000	UNITED STATES 2.875 18-23 31/10S	USD	28 251 123.49	10.42
8 093 000	UNITED STATES 2.875 18-25 30/04S	USD	7 529 686.48	2.77
3 636 000	UNITED STATES TREASURY 1.125 20-40 15/08S	USD	2 714 029.15	1.00
9 316 000	UNITED STATES 0.25 21-24 15/06S	USD	7 996 235.05	2.95
492 000	UNITED STATES 0.5 20-27 31/08S	USD	409 216.17	0.15
12 689 000	UNITED STATES 0.75 21-26 31/05S	USD	10 866 160.64	4.00
11 143 000	UNITED STATES 1.25 20-50 15/11S	USD	7 928 402.71	2.92
723 000	UNITED STATES 1.625 21-31 15/05S	USD	632 808.26	0.23
1 661 000	UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	USD	1 526 239.47	0.56
11 383 000	UNITED STATES 2.75 12-42 15/11S	USD	11 102 494.97	4.09
3 289 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	3 958 002.65	1.46
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		945 585.23	0.35
	BONDS/OBLIGATIONS		945 585.23	0.35
	NORWAY/NORVÈGE		945 585.23	0.35
1 100 000	KOMMUNALBANKEN A/S 0.5 21-24 21/04S	USD	945 585.23	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						66 423.84	0.02
2 600 000.00	CHF	30/01/2040	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.23%	CHF LIBOR 6 MONTHS	99 401.11	0.04
8 100 000.00	EUR	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.31%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	4 197.30	0.00
8 400 000.00	CHF	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.23%	(41 112.02)	(0.02)
13 500 000.00	CHF	18/01/2022	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.63%	3 937.45	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						42 580.74	0.02
EURO BUND FUTURE	(18)	Credit Suisse London	31/12/2021	EUR	1 846 926.00	42 580.74	0.02

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 355 759.93)	(0.50)
USD	41 811 799.70	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	35 384 998.85	684 548.15	0.25
CHF	111 303 322.25	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	102 363 022.47	598 114.15	0.22
EUR	31 170 486.13	Citigroup	05/10/2021	GBP	26 750 000.00	50 156.89	0.02
EUR	124 734 152.79	Barclays Bank PLC	04/11/2021	USD	144 600 000.00	38 907.12	0.01
EUR	8 884 423.38	Goldman Sachs	04/11/2021	AUD	14 240 000.00	13 116.90	0.00
EUR	28 964 400.54	Barclays Bank PLC	04/11/2021	GBP	24 900 000.00	11 457.03	0.00
EUR	9 094 540.09	Barclays Bank PLC	04/11/2021	CAD	13 350 000.00	7 794.07	0.00
USD	500 000.00	Citigroup	05/10/2021	EUR	427 302.80	4 113.48	0.00
EUR	66 172.55	Caceis Bank	15/10/2021	GBP	56 993.68	(120.38)	0.00
GBP	1 150 000.00	Citigroup	05/10/2021	EUR	1 340 964.81	(3 081.44)	0.00
CAD	13 500 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2021	EUR	9 202 332.29	(7 918.57)	0.00
GBP	25 100 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2021	EUR	29 212 375.01	(11 616.49)	0.00
USD	147 000 000.00	Barclays Bank PLC	05/10/2021	EUR	126 848 310.19	(11 924.88)	0.00
EUR	3 557 670.35	Caceis Bank	15/10/2021	CHF	3 860 219.39	(13 224.56)	0.00
EUR	1 183 369.57	Caceis Bank	15/10/2021	USD	1 388 811.25	(14 711.44)	(0.01)
EUR	760 621.98	Goldman Sachs	05/10/2021	USD	900 000.00	(15 927.64)	(0.01)
GBP	3 918 445.81	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	4 592 878.72	(35 089.73)	(0.01)
EUR	8 974 216.15	Citigroup	05/10/2021	AUD	14 500 000.00	(63 001.65)	(0.02)
EUR	9 379 668.90	Citigroup	05/10/2021	CAD	14 000 000.00	(155 282.11)	(0.06)
EUR	125 526 047.67	Barclays Bank PLC	05/10/2021	USD	148 300 000.00	(2 432 068.83)	(0.89)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The Credit Bond Fund (CHF)
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 113 291 135.17)	(2)	113 524 780.21
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 522 663.38
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		11 246 890.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		567 544.80
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		6 951.19
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	21 649.08
		126 890 478.98
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		9 472 195.43
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		823 152.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	51 079.54
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	26 761.70
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	471 897.60
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		12 473.09
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	36 924.31
		10 894 484.52
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		115 995 994.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		136 823 024.51
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 064 804.25
		1 064 804.25
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	596 490.02
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	56 514.21
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		24 954.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	260 745.85
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		132 049.56
		1 070 753.89
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(5 949.64)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	586 704.75
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(172 391.19)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(103 239.38)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 363 034.13)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(433 720.46)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(1 491 630.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 819 491.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(183 022.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	336 338.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	104 278.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	338 367.13
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		923 822.49
Dividend paid/Dividende payé		(88 539.54)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(21 662 313.00)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		115 995 994.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	107 456.149	7 788.596	(26 024.536)	89 220.209
P - CHF - Distribution	2 265.000	0.000	(1 175.000)	1 090.000
I - CHF - Capitalisation	8 585.897	290.000	(5 217.151)	3 658.746
I X9 - CHF - Capitalisation	16 398.620	2 071.000	(9 721.000)	8 748.620
M - CHF - Capitalisation	788 309.881	41 779.228	(201 364.373)	628 724.736
M - CHF - Distribution	24 989.610	8 723.677	(950.000)	32 763.287
M X1 - CHF - Capitalisation	5 094.000	730.000	(2 923.000)	2 901.000
N - CHF - Capitalisation	152 096.161	45 903.177	(36 439.700)	161 559.638
N - CHF - Distribution	33 450.000	0.000	(1 950.000)	31 500.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 410 530.63	12 517 400.59	10 896 442.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.6835	116.4885	119.1902
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 738.71	256 310.83	204 727.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.6043	113.1615	116.9870
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	449 264.96	1 044 391.06	10 637 827.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.7921	121.6403	123.5006
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 069 384.74	1 984 685.82	2 129 479.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.2347	121.0276	122.8172
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 337 499.62	95 077 106.48	115 149 054.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.4164	120.6088	122.7906

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 707 171.70	2 841 525.55	2 552 211.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.1502	113.7083	117.5451
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	354 336.60	616 360.19	636 351.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.1429	120.9973	122.8478
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 763 150.69	18 449 435.94	13 340 328.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.3273	121.3011	123.2795
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 781 916.81	4 035 808.05	4 123 700.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.0609	120.6520	123.2795

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		113 524 780.21	97.87
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		113 524 780.21	97.87
	BONDS/OBLIGATIONS		110 923 333.59	95.63
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 763 193.57	4.11
1 153 050	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	1 175 534.17	1.01
1 288 324	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	1 291 544.50	1.12
644 162	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	664 130.86	0.57
966 243	TRANSURBAN QUEENSLAN 0.875 21-31 19/05A	CHF	973 972.71	0.84
644 162	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	658 011.33	0.57
	AUSTRIA/AUTRICHE		2 831 428.21	2.44
1 172 375	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 157 133.69	1.00
985 568	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	1 035 930.13	0.89
644 162	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	638 364.39	0.55
	BERMUDA/BERMUDES		351 413.45	0.30
322 081	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	351 413.45	0.30
	BOLIVIA/BOLIVIE		1 310 225.19	1.13
322 081	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	327 556.30	0.28
966 243	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	982 668.89	0.85
	CANADA/CANADA		1 871 032.49	1.61
1 288 324	CANADA 0.25 19-29 15/03A	CHF	1 316 022.65	1.13
515 329	CANADA 0.80 19-39 15/03A	CHF	555 009.84	0.48
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 337 904.13	2.88
1 739 237	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	1 738 367.37	1.50
1 288 324	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	1 306 360.23	1.13
322 081	SEAGATE HDD CAYMAN 3.375 20-31 15/07S	USD	293 176.53	0.25
	CHILE/CHILI		321 887.68	0.28
322 081	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	321 887.68	0.28
	DENMARK/DANEMARK		650 667.88	0.56
644 162	DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	CHF	650 667.88	0.56
	FRANCE/FRANCE		12 430 910.31	10.72
322 081	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	367 659.20	0.32
1 932 486	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	1 933 451.78	1.67
644 162	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	639 330.63	0.55
2 576 647	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	2 612 720.45	2.25
644 162	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	661 876.30	0.57
1 610 405	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	1 632 145.08	1.41
644 162	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	662 842.54	0.57
1 288 324	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	1 301 851.09	1.12
386 497	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	383 984.88	0.33
2 190 150	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	2 235 048.36	1.93
	GERMANY/ALLEMAGNE		8 204 577.01	7.07
483 121	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	486 938.05	0.42
2 576 647	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	2 630 756.98	2.27
1 674 821	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	1 671 471.15	1.44
637 720	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	672 794.84	0.58
966 243	HENKEL AG & CO 0.2725 20-23 28/04A	CHF	978 320.81	0.84
1 545 988	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	1 547 534.41	1.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
193 249	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	216 760.77	0.19
	GREECE/GRÈCE		489 160.40	0.42
483 121	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	489 160.40	0.42
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		392 133.53	0.34
322 081	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	392 133.53	0.34
	IRELAND/IRLANDE		3 824 546.70	3.30
824 527	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	827 825.27	0.71
322 081	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	322 564.05	0.28
1 771 445	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	1 832 559.93	1.58
837 410	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	841 597.45	0.73
	ITALY/ITALIE		512 519.81	0.44
483 121	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	512 519.81	0.44
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 324 609.21	7.18
322 081	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	298 844.10	0.26
1 288 324	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	1 320 531.78	1.14
644 162	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	699 559.77	0.60
837 410	BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	CHF	854 066.49	0.74
322 081	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	332 387.52	0.29
644 162	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	654 790.52	0.56
644 162	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	684 099.88	0.59
644 162	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	652 858.03	0.56
1 288 324	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	1 330 194.21	1.15
1 481 572	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	1 497 276.91	1.29
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		1 612 820.22	1.39
1 610 405	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	1 612 820.22	1.39
	NORWAY/NORVÈGE		1 283 814.56	1.11
1 288 324	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 21-28 15/09A	CHF	1 283 814.56	1.11
	PANAMA/PANAMA		1 330 838.37	1.15
1 288 324	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	1 330 838.37	1.15
	SPAIN/ESPAGNE		5 487 186.41	4.73
644 162	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	644 161.85	0.56
966 243	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	972 040.22	0.84
1 288 324	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	1 332 770.86	1.15
450 913	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	445 953.25	0.38
1 397 831	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	1 419 497.59	1.22
644 162	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	672 762.64	0.58
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 569 223.77	6.53
1 610 405	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	1 636 976.29	1.41
966 243	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	1 009 723.70	0.87
1 610 405	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	1 678 846.81	1.45
1 288 324	DIGITAL INTREPID HOL 0.2 21-26 15/07A	CHF	1 288 323.69	1.11
644 162	DIGITAL INTREPID HOL 0.55 21-29 15/07A	CHF	645 450.17	0.56
644 162	ENEL FIN INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	658 333.40	0.57
644 162	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	651 569.71	0.56
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		14 648 433.62	12.62
1 288 324	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	1 307 648.54	1.13
1 932 486	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	1 978 865.19	1.71
1 803 653	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	1 849 646.33	1.59
515 329	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	523 317.08	0.45
966 243	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	983 635.14	0.85

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
966 243	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	1 036 295.37	0.89
966 243	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	1 000 544.38	0.86
1 030 659	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	1 040 965.55	0.90
1 288 324	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	1 325 040.92	1.14
966 243	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	980 736.41	0.85
2 576 647	WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	CHF	2 621 738.71	2.25
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		28 672 670.66	24.71
1 932 486	AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	CHF	1 952 390.14	1.68
644 162	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.5 21-27 15/01A	CHF	647 382.66	0.56
1 932 486	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	2 023 312.36	1.74
322 081	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	325 623.81	0.28
2 254 566	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	2 281 621.26	1.97
322 081	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	331 743.35	0.29
644 162	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	656 078.84	0.57
1 288 324	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	1 372 064.74	1.18
2 576 647	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	2 611 432.12	2.24
322 081	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	353 113.07	0.30
257 665	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	287 831.87	0.25
966 243	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	984 118.26	0.85
354 933	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	346 285.07	0.30
1 288 324	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 274 152.13	1.10
1 932 486	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	1 978 865.19	1.71
1 932 486	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	1 954 709.12	1.69
3 156 393	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	3 304 743.52	2.84
966 243	VERIZON COMMUNICATI 0.1925 21-28 24/03A	CHF	965 759.64	0.83
837 410	VERIZON COMMUNICATIO 0.555 21-31 24/03A	CHF	844 109.69	0.73
1 288 324	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	1 353 384.04	1.17
2 576 647	VERIZON COMMUNICATION 0.375 17-23 31/05A	CHF	2 607 567.15	2.24
193 249	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	216 382.63	0.19
	VENEZUELA/VENEZUELA		702 136.41	0.61
644 162	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	702 136.41	0.61
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		2 601 446.62	2.24
	FRANCE/FRANCE		835 688.22	0.71
772 994	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	835 688.22	0.71
	GERMANY/ALLEMAGNE		638 600.50	0.55
257 665	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	307 644.55	0.27
257 665	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	330 955.95	0.28
	HONG KONG/HONG-KONG		122 466.53	0.11
128 832	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	122 466.53	0.11
	IRELAND/IRLANDE		429 833.72	0.37
450 913	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	429 833.72	0.37
	ITALY/ITALIE		574 857.65	0.50
225 457	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	233 818.65	0.20
289 873	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	341 039.00	0.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(471 897.60)	(0.41)
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 208 554.12	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	412 905.58	0.36
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 208 554.12	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(412 905.58)	(0.36)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	16 715 999.91	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(471 897.60)	(0.41)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	CHF
Futures Contracts/Contrats futures							21 649.08	0.02
EURO BUND FUTURE	(6)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	643 384.88	8 579.69	0.01	
US 10 YEARS NOTE	(10)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	1 064 456.11	13 069.39	0.01	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(36 924.31)	(0.03)
EUR	3 671 722.52	Citigroup	05/10/2021	CHF	3 968 850.43	618.89	0.00	
CHF	1 801 690.86	Citigroup	04/11/2021	USD	1 932 485.54	366.92	0.00	
USD	1 932 485.54	Citigroup	05/10/2021	CHF	1 803 003.98	(379.06)	0.00	
CHF	3 968 201.63	Citigroup	04/11/2021	EUR	3 671 722.52	(640.45)	0.00	
CHF	3 967 639.12	Citigroup	05/10/2021	EUR	3 671 722.52	(1 830.21)	0.00	
CHF	1 767 565.48	Citigroup	05/10/2021	USD	1 932 485.54	(35 060.40)	(0.03)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The Credit Bond Fund (EUR)
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 195 116 276.67)	(2)	196 142 418.70
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 064 886.56
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		11 818 547.30
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 489 522.85
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		10 082.66
		212 525 458.07
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		11 815 404.30
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		984 080.82
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	90 567.16
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	43 076.44
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	806 538.79
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		19 520.35
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	48 949.03
		13 808 136.89
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		198 717 321.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		244 655 688.46
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 476 962.19
		3 476 962.19
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 087 825.07
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	88 098.00
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		26 591.12
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	424 807.52
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		230 813.34
		1 858 135.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 618 827.14
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 162 160.24
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(651 455.48)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	105 987.52
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(190 949.01)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(82 615.95)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 961 954.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(452 552.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	587 244.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(69 021.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	113 022.92
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 140 648.19
Dividend paid/Dividende payé		(340 227.42)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(48 738 788.05)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		198 717 321.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	113 800.813	3 341.598	(17 463.456)	99 678.955
I X9 - EUR - Capitalisation	28 501.163	0.000	(8 027.000)	20 474.163
M - EUR - Capitalisation	825 807.683	52 874.450	(206 233.534)	672 448.599
M - EUR - Distribution	129 553.568	16 103.137	(44 591.000)	101 065.705
M X1 - EUR - Capitalisation	196 829.336	59 572.545	(94 473.086)	161 928.795
M X1 - EUR - Distribution	124 249.044	21 380.000	(48 791.728)	96 837.316
N - EUR - Capitalisation	155 945.174	14 570.000	(102 623.602)	67 891.572
N - EUR - Distribution	14 060.000	15 065.000	(2 300.000)	26 825.000
U - EUR - Capitalisation	151 350.000	0.000	0.000	151 350.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 758 196.10	15 619 545.08	15 266 240.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.0251	137.2534	137.9487
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 997 786.12	4 107 432.54	4 058 471.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	146.4180	144.1146	143.3675
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 199 032.03	117 988 852.04	137 232 317.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	144.5449	142.8769	142.7417
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 796 190.81	16 418 058.60	26 157 469.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.6126	126.7280	128.5274
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 592 018.57	28 239 781.61	11 106 025.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.6938	143.4734	142.7997

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 544 353.47	16 031 064.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.5405	129.0236	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 889 049.60	22 413 503.65	22 539 002.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.6595	143.7268	143.3397
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 711 638.20	1 947 158.08	8 673 874.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.3649	138.4892	140.4449
U - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 229 056.28	21 890 292.08	21 787 709.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	146.8719	144.6336	143.9558

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			196 142 418.70	98.70
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			187 209 559.49	94.20
BONDS/OBLIGATIONS			146 617 513.29	73.77
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 940 555.27	0.98
642 810	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	667 245.96	0.34
1 285 619	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	1 273 309.31	0.64
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 957 490.09	0.99
1 928 429	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	1 957 490.09	0.99
	BELGIUM/BELGIQUE		2 148 313.25	1.08
1 285 619	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	1 359 072.96	0.68
771 371	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	789 240.29	0.40
	DENMARK/DANEMARK		3 281 899.54	1.65
1 928 429	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	1 969 880.24	0.99
1 285 619	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 312 019.30	0.66
	FINLAND/FINLANDE		1 642 180.75	0.83
642 810	METSO 1.125 17-24 13/06A	EUR	662 100.27	0.33
964 214	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	980 080.48	0.50
	FRANCE/FRANCE		17 989 600.40	9.05
642 810	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	678 729.75	0.34
128 562	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	134 479.62	0.07
642 810	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	688 050.49	0.35
964 214	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	1 082 590.92	0.54
1 607 024	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	1 710 556.41	0.86
1 607 024	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	1 729 904.97	0.87
642 810	IMERY'S SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	679 960.73	0.34
1 607 024	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	1 703 662.27	0.86
1 285 619	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	1 357 690.92	0.68
1 928 429	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	1 989 984.11	0.99
514 248	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	527 178.40	0.27
642 810	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	688 590.46	0.35
1 607 024	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	1 688 668.73	0.85
1 607 024	SUEZ 1.25 16-28 19/05A	EUR	1 708 652.08	0.86
1 607 024	WORLDCONSA 0.25 19-24 18/09A	EUR	1 620 900.54	0.82
	GERMANY/ALLEMAGNE		7 909 395.52	3.98
642 810	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	638 718.07	0.32
1 928 429	DAIMLER AG 2.375 20-30 22/05A	EUR	2 236 504.79	1.13
1 607 024	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	1 705 871.92	0.86
642 810	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	657 812.73	0.33
964 214	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	970 414.23	0.49
1 285 619	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	1 299 915.19	0.65
385 686	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	400 158.59	0.20
	IRELAND/IRLANDE		6 823 045.46	3.43
1 028 495	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	1 111 032.04	0.56
1 285 619	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	1 318 010.28	0.66
1 542 743	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	1 672 611.03	0.84
1 285 619	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	1 297 703.93	0.65
1 285 619	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 423 688.18	0.72

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	ITALY/ITALIE		5 490 109.84	2.76
1 285 619	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	1 527 379.78	0.77
1 285 619	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	1 325 171.18	0.67
943 002	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	925 339.20	0.47
1 607 024	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	1 712 219.68	0.85
	JAPAN/JAPON		1 852 276.30	0.93
514 248	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	521 210.56	0.26
1 285 619	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	1 331 065.74	0.67
	JERSEY/JERSEY		2 016 413.22	1.01
1 928 429	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	2 016 413.22	1.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 260 200.60	2.65
642 810	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	551 691.30	0.28
1 928 429	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	EUR	1 947 577.97	0.98
1 285 619	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	1 417 613.63	0.71
1 285 619	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	1 343 317.70	0.68
	NORWAY/NORVÈGE		2 464 121.72	1.24
1 028 495	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	1 062 764.75	0.53
1 285 619	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	1 401 356.97	0.71
	SPAIN/ESPAGNE		8 423 053.72	4.24
835 652	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	851 864.08	0.43
1 607 024	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	1 641 807.92	0.83
964 214	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	1 042 031.25	0.52
835 652	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	850 786.09	0.43
1 607 024	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	1 627 955.37	0.82
321 405	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	341 950.58	0.17
642 810	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	707 463.34	0.36
1 285 619	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	1 359 195.09	0.68
	SWEDEN/SUÈDE		3 804 979.38	1.91
1 285 619	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	1 387 703.69	0.69
482 107	SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	EUR	500 904.53	0.25
964 214	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.50 20-30 18/02A	EUR	965 193.01	0.49
964 214	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	951 178.15	0.48
	SWITZERLAND/SUISSE		1 273 650.00	0.64
1 285 619	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	1 273 650.00	0.64
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		22 984 980.72	11.57
1 285 619	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	1 312 912.80	0.66
1 285 619	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	1 381 314.16	0.70
1 414 181	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	1 449 585.04	0.73
514 248	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	512 761.47	0.26
1 928 429	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	2 000 137.29	1.00
1 799 867	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	1 820 691.21	0.91
1 221 338	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	1 232 745.45	0.62
1 542 743	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	1 618 337.34	0.81
1 285 619	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	1 306 998.96	0.66
1 285 619	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	1 326 913.20	0.67
1 285 619	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	1 334 479.07	0.67
741 802	SCHLUMBERGER FINANCE 1.375 20-26 06/05A	EUR	787 538.05	0.40
514 248	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	512 841.18	0.26
642 810	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	676 753.11	0.34
1 285 619	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	1 401 273.41	0.71
1 285 619	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	1 325 383.31	0.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
964 214	VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	EUR	1 045 078.16	0.53
1 928 429	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	1 939 237.51	0.97
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		23 331 241.24	11.74
514 248	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	548 401.40	0.28
1 607 024	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 787 307.86	0.90
1 607 024	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	1 715 787.27	0.86
1 607 024	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	1 726 257.02	0.87
642 810	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	665 407.53	0.33
1 285 619	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 316 769.66	0.66
1 285 619	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	1 293 384.25	0.65
1 928 429	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	2 016 953.19	1.01
321 405	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	346 991.81	0.17
964 214	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	1 080 382.87	0.54
964 214	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	1 027 057.00	0.52
321 405	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	316 421.39	0.16
964 214	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	1 057 097.10	0.53
1 928 429	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	2 020 838.97	1.03
642 810	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	696 648.07	0.35
1 189 198	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	1 286 242.15	0.65
1 285 619	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	1 361 644.20	0.69
1 607 024	SWISS RE FINANCE (UK) 1.375 16-23 27/05A	EUR	1 650 678.69	0.83
1 285 619	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	1 416 970.81	0.71
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		26 024 006.27	13.09
514 248	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	523 596.67	0.26
514 248	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	558 406.09	0.28
1 928 429	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	1 959 688.49	0.99
1 735 586	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	1 746 259.65	0.88
1 285 619	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	1 354 573.29	0.68
964 214	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	1 022 799.99	0.51
642 810	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	688 677.23	0.35
1 178 913	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	1 195 541.28	0.60
835 652	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	863 462.93	0.43
1 285 619	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	1 321 539.31	0.67
1 285 619	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	1 366 143.86	0.69
1 285 619	HONEYWELL INTL 1.3 16-23 22/02A	EUR	1 315 451.90	0.66
964 214	IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	EUR	973 890.22	0.49
964 214	IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	EUR	1 047 194.62	0.53
1 607 024	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	1 774 507.92	0.89
1 285 619	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	1 406 679.43	0.71
1 285 619	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	1 407 020.13	0.71
1 600 596	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	1 696 407.46	0.85
1 285 619	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	1 308 143.16	0.66
514 248	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	541 001.37	0.27
642 810	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	644 458.36	0.32
964 214	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	1 064 786.71	0.54
224 983	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	243 776.20	0.12
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		40 592 046.20	20.43
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 859 960.45	0.94
257 124	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	262 842.26	0.13
1 285 619	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	1 597 118.19	0.81
	BELGIUM/BELGIQUE		2 628 228.12	1.32
964 214	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	1 014 285.99	0.51
1 607 024	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	1 613 942.13	0.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	DENMARK/DANEMARK		1 341 717.10	0.68
1 285 619	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	1 341 717.10	0.68
	FRANCE/FRANCE		9 584 239.05	4.82
1 285 619	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	1 473 557.34	0.74
1 285 619	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	1 467 521.36	0.74
1 285 619	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	1 304 093.46	0.66
1 285 619	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	1 454 176.63	0.73
964 214	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	1 067 925.23	0.54
771 371	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	790 543.91	0.40
1 285 619	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	1 512 170.91	0.75
514 248	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	514 250.21	0.26
	GERMANY/ALLEMAGNE		6 990 506.35	3.52
1 285 619	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	1 394 086.79	0.70
771 371	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	801 362.39	0.40
964 214	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 064 883.13	0.54
642 810	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	763 715.61	0.38
1 928 429	MUNICH REINSURANCE C FL.R 1.25 20-41 23/09A	EUR	1 946 401.62	0.99
964 214	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 1.75 18-25 05/07A	EUR	1 020 056.81	0.51
	ITALY/ITALIE		2 099 899.72	1.06
964 214	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	1 050 588.65	0.53
964 214	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1 049 311.07	0.53
	SPAIN/ESPAGNE		1 874 665.68	0.94
1 607 024	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	1 874 665.68	0.94
	SWEDEN/SUÈDE		2 313 458.73	1.16
2 249 833	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	2 313 458.73	1.16
	SWITZERLAND/SUISSE		663 816.57	0.33
642 810	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	663 816.57	0.33
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 374 829.23	1.70
1 607 024	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	1 740 374.73	0.88
1 478 462	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	1 634 454.50	0.82
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 291 313.47	1.66
1 928 429	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	1 993 368.50	1.01
642 810	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	642 690.63	0.32
642 810	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	655 254.34	0.33
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 569 411.73	2.30
1 607 024	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	1 930 268.71	0.97
1 607 024	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	1 604 348.20	0.81
964 214	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	1 034 794.82	0.52
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		8 932 859.21	4.50
	BONDS/OBLIGATIONS		6 280 305.58	3.17
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 118 690.65	1.08
1 285 619	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	1 408 736.42	0.72
642 810	VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	EUR	709 954.23	0.36
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 299 130.96	0.65
1 285 619	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	1 299 130.96	0.65
	NORWAY/NORVÈGE		1 257 753.31	0.63
1 285 619	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	1 257 753.31	0.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 604 730.66	0.81
321 405	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	321 843.49	0.16
1 285 619	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	1 282 887.17	0.65
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		2 652 553.63	1.33
	ITALY/ITALIE		1 272 377.24	0.64
1 285 619	ENEL SPA FL.R 1.875 21-99 31/12A	EUR	1 272 377.24	0.64
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 380 176.39	0.69
1 285 619	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	1 380 176.39	0.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(806 538.79)	(0.41)
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 599 558.57	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	598 917.30	0.30
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 599 558.57	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(598 917.30)	(0.30)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	30 886 999.13	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(806 538.79)	(0.41)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							(48 949.03)	(0.02)
EURO BOBL FUTURE	(13)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	1 323 306.86	0.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	21	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	2 110 625.99	(48 949.03)	(0.02)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Balanced (CHF)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 193 044 771.89)	(2)	213 994 539.63
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 748 508.29
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 338 507.21
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		143 255.02
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 512.66
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	4 711.09
		220 231 033.90
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		24.05
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 188 363.53
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		70 179.97
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	258 829.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	41 732.58
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	102 690.44
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		2 714.29
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	372 114.78
		3 036 649.57
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		217 194 384.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		190 821 892.28
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 027 009.91
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	244 188.11
Bank interest/Intérêts bancaires		337.00
		1 271 535.02
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 882 881.77
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	64 379.56
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		26 928.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	460 108.78
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		29 708.40
		3 464 007.15
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 192 472.13)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	11 632 985.97
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(61 893.53)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	194 649.95
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 330 272.32
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 122 065.76)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		9 781 476.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	13 832 467.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(46 085.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	100 823.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	28 555.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(269 743.44)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		23 427 494.61
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		2 944 997.44
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		217 194 384.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	103 013.767	17 462.733	(17 962.819)	102 513.681
I - CHF - Capitalisation	9 821.000	0.000	(9 821.000)	0.000
I - CHF - Distribution	2 300.000	76.000	(2 300.000)	76.000
M - CHF - Capitalisation	1 476 941.341	196 336.016	(198 091.769)	1 475 185.588
N - CHF - Capitalisation	49 234.491	38 843.154	(24 121.010)	63 956.635
N - CHF - Distribution	9 200.000	0.000	0.000	9 200.000
N X1 - CHF - Capitalisation	0.000	19 929.389	0.000	19 929.389

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 036 847.30	11 711 724.04	12 123 897.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.1718	113.6909	116.1671
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 173 760.91	599 347.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	119.5154	120.9336
I - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 240.48	274 366.43	284 979.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.7432	119.2898	120.7542
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	191 710 809.80	170 736 639.56	186 401 040.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.9571	115.6015	117.5303
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 536 064.60	5 835 057.05	8 361 243.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	133.4664	118.5156	120.2823
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 227 891.80	1 090 344.29	697 637.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	133.4665	118.5157	120.2823

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
N X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 672 530.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.1000	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			213 994 539.63	98.53
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			67 039 125.59	30.87
EQUITIES/ACTIONS			42 334 805.06	19.50
BELGIUM/BELGIQUE			195 137.58	0.09
3 673	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	195 137.58	0.09
BERMUDA/BERMUDES			238 736.01	0.11
2 195	IHS MARKIT LTD	USD	238 736.01	0.11
DENMARK/DANEMARK			139 543.25	0.06
1 030	CHRISTIAN HANSEN	DKK	78 550.58	0.03
417	COLOPLAST -B-	DKK	60 992.67	0.03
FRANCE/FRANCE			2 466 465.88	1.14
557	AIR LIQUIDE SA	EUR	83 432.93	0.04
3 789	ALSTOM SA	EUR	134 560.10	0.06
4 935	AXA SA	EUR	128 489.65	0.06
3 156	BNP PARIBAS SA	EUR	189 171.47	0.09
1 164	DANONE SA	EUR	74 312.45	0.03
2 033	DASSAULT SYST.	EUR	99 915.12	0.05
10 766	ENGIE SA	EUR	132 008.38	0.06
493	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	88 192.84	0.04
1 972	LEGRAND SA	EUR	197 722.50	0.09
487	L'OREAL SA	EUR	187 878.90	0.09
563	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	377 498.54	0.16
728	MICHELIN SA REG SHS	EUR	104 551.80	0.05
493	PERNOD RICARD SA	EUR	101 621.60	0.05
1 137	SANOFI	EUR	102 100.72	0.05
320	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	49 751.59	0.02
779	SODEXO SA	EUR	63 811.95	0.03
5 126	TOTAL SA	EUR	229 079.72	0.11
983	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	55 109.92	0.03
690	VINCI SA	EUR	67 255.70	0.03
GERMANY/ALLEMAGNE			1 392 662.99	0.64
365	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	107 122.75	0.05
509	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	107 295.60	0.05
1 136	BAYER AG REG SHS	EUR	57 721.46	0.03
1 972	BMW AG	EUR	176 407.00	0.08
1 005	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	152 676.26	0.07
5 631	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	216 250.55	0.10
1 778	SAP AG	EUR	224 720.19	0.10
888	SIEMENS AG REG	EUR	136 310.76	0.06
232	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	48 642.96	0.02
1 930	ZALANDO SE	EUR	165 515.46	0.08
IRELAND/IRLANDE			596 731.56	0.27
496	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	132 256.51	0.06
311	LINDE PLC	EUR	86 032.22	0.04
3 900	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	191 355.53	0.08
1 162	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	187 087.30	0.09
ITALY/ITALIE			80 364.35	0.04
30 298	INTESA SANPAOLO	EUR	80 364.35	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	JERSEY/JERSEY		219 792.80	0.10
1 582	APTIV PLC	USD	219 792.80	0.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		152 062.79	0.07
723	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	152 062.79	0.07
	SPAIN/ESPAGNE		529 667.43	0.24
22 382	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	75 893.30	0.03
39 433	CAIXABANK SA	EUR	114 421.56	0.05
2 718	CELLNEX TELECOM SA	EUR	156 613.55	0.08
14 268	IBERDROLA SA	EUR	133 948.46	0.06
1 418	INDITEX	EUR	48 790.56	0.02
	SWEDEN/SUÈDE		102 512.01	0.05
1 724	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	47 003.98	0.02
3 829	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	55 508.03	0.03
	SWITZERLAND/SUISSE		19 071 621.06	8.79
31 177	ABB LTD REG SHS	CHF	978 635.53	0.45
5 416	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	411 812.86	0.19
18	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	185 953.55	0.09
1 405	CHUBB - NAMEN AKT	USD	227 292.20	0.10
7 250	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	706 259.32	0.33
9 509	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	167 596.30	0.08
37 109	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	344 886.64	0.16
365	GEBERIT AG	CHF	251 739.86	0.12
108	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	460 356.67	0.21
774	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	77 448.84	0.04
5 690	HOLCIM LTD	CHF	256 846.69	0.12
799	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	84 295.96	0.04
2 354	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	195 974.98	0.09
1 159	LONZA GROUP (CHF)	CHF	813 182.26	0.37
387	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	120 239.32	0.06
35 997	NESTLE SA REG SHS	CHF	4 056 905.61	1.86
27 326	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2 099 471.39	0.97
572	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	838 846.54	0.39
4 647	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	523 244.34	0.24
8 737	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	2 987 597.59	1.37
1 760	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	442 152.80	0.20
46	SGS SA REG SHS	CHF	126 740.15	0.06
1 264	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	375 085.92	0.17
353	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	125 442.29	0.06
58	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	98 036.54	0.05
227	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	107 626.32	0.05
2 840	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	259 556.87	0.12
3 571	SWISS RE REGS	CHF	286 183.51	0.13
131	SWISSCOM SHS NOM	CHF	70 413.35	0.03
296	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	37 827.99	0.02
677	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	86 072.41	0.04
32 403	UBS GROUP SA	CHF	486 049.97	0.22
2 038	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	781 846.49	0.36
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 298 696.50	0.60
1 329	AIRBUS SE	EUR	165 409.11	0.08
725	ASML HOLDING NV	EUR	506 168.60	0.24
377	FERRARI NV	EUR	73 823.71	0.03
20 702	ING GROUP NV	EUR	281 287.75	0.13
52 965	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	155 462.39	0.07
2 855	STMICROELECTRONICS	EUR	116 544.94	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		330 417.51	0.15
54 822	BP PLC	GBP	234 642.97	0.11
19 522	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	95 774.54	0.04
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		15 520 393.34	7.15
985	ABBOTT LABORATORIES	USD	108 566.46	0.05
3 379	ABBVIE INC	USD	340 035.61	0.16
299	ADOBE INC	USD	160 343.41	0.07
439	ALPHABET INC -A-	USD	1 093 642.50	0.51
239	AMAZON.COM INC	USD	732 016.17	0.34
1 400	AMETEK INC	USD	161 981.52	0.07
263	AMGEN INC	USD	52 071.97	0.02
9 126	APPLE INC	USD	1 204 611.92	0.56
818	ARISTA NETWORKS INC	USD	262 053.70	0.12
1 947	BALL CORP	USD	163 366.46	0.08
5 393	BANK OF AMERICA CORP	USD	213 558.52	0.10
137	BLACKROCK INC	USD	107 437.86	0.05
3 539	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	384 098.27	0.18
895	BOEING CO	USD	183 539.28	0.08
200	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	90 621.67	0.04
1 745	CISCO SYSTEMS INC	USD	88 584.54	0.04
1 100	CITIGROUP INC	USD	72 023.65	0.03
2 763	COCA-COLA CO	USD	135 246.51	0.06
2 002	COMCAST CORP	USD	104 461.96	0.05
7 903	CSX CORP	USD	219 244.95	0.10
332	DEERE AND CO	USD	103 770.60	0.05
591	DOLLAR GENERAL	USD	116 853.60	0.05
170	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	47 584.22	0.02
3 774	EXELON CORP	USD	170 167.64	0.08
4 189	EXXON MOBIL CORP	USD	229 862.37	0.11
1 438	FACEBOOK -A-	USD	455 338.94	0.21
633	FIRST REPUBLIC BANK	USD	113 826.36	0.05
1 756	GENERAL MOTORS CO	USD	86 355.88	0.04
623	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	91 511.84	0.04
1 136	HOME DEPOT INC	USD	347 967.67	0.16
1 028	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	203 520.73	0.09
1 342	INGERSOLL RAND INC	USD	63 103.74	0.03
2 453	INTEL CORP	USD	121 939.19	0.06
328	IQVIA HOLDINGS INC	USD	73 351.58	0.03
1 810	JOHNSON & JOHNSON	USD	272 706.28	0.13
2 722	JPMORGAN CHASE	USD	415 682.33	0.19
1 643	LIVE NATION ENT	USD	139 634.17	0.06
288	MARSH MCLENNAN COS	USD	40 671.92	0.02
578	MASTERCARD INC -A-	USD	187 525.44	0.09
1 354	MCDONALD'S CORP	USD	304 465.21	0.14
3 185	MERCK & CO INC	USD	223 127.82	0.10
2 629	METLIFE INC	USD	151 366.16	0.07
3 812	MICROSOFT CORP	USD	1 002 377.07	0.46
1 919	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	104 157.91	0.05
258	NETFLIX INC	USD	146 701.88	0.07
791	NEXTERA ENERGY	USD	57 965.33	0.03
2 043	NVIDIA CORP	USD	394 767.71	0.18
554	PALO ALTO NETWORKS	USD	247 674.59	0.11
606	PAYPAL HOLDINGS	USD	147 021.06	0.07
773	PEPSICO INC	USD	108 477.44	0.05
5 433	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	258 231.36	0.12
401	PPG INDUSTRIES INC	USD	53 487.07	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 952	PROCTER & GAMBLE CO	USD	254 513.83	0.12
1 521	PROGRESSIVE CORP	USD	128 248.79	0.06
514	SALESFORCE.COM INC	USD	129 996.87	0.06
460	SEMPRA ENERGY	USD	54 257.39	0.02
264	SERVICENOW INC	USD	153 338.70	0.07
829	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	216 309.36	0.10
414	S&P GLOBAL INC	USD	164 279.28	0.08
7 910	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	170 962.84	0.08
1 520	STARBUCKS CORP	USD	156 384.10	0.07
178	TESLA MOTORS INC	USD	128 727.54	0.06
1 860	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	293 528.46	0.14
700	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	373 318.93	0.17
385	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	140 399.53	0.06
2 500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	125 941.77	0.06
1 209	VISA INC -A-	USD	251 194.88	0.12
705	WALMART INC	USD	91 648.62	0.04
915	WASTE MANAGEMENT	USD	127 450.90	0.06
1 229	3M CO	USD	201 189.51	0.09
BONDS/OBLIGATIONS			24 138 215.29	11.11
AUSTRALIA/AUSTRALIE			1 036 526.66	0.48
250 917	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	255 809.99	0.12
280 354	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	281 055.19	0.12
140 177	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	144 522.65	0.07
210 266	TRANSURBAN QUEENSLAN 0.875 21-31 19/05A	CHF	211 947.86	0.10
140 177	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	143 190.97	0.07
AUSTRIA/AUTRICHE			616 151.90	0.28
255 122	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	251 805.83	0.12
214 471	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	225 430.51	0.10
140 177	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	138 915.56	0.06
BERMUDA/BERMUDES			76 471.68	0.04
70 089	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	76 471.68	0.04
BOLIVIA/BOLIVIE			285 120.33	0.13
70 089	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	71 280.08	0.03
210 266	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	213 840.25	0.10
CANADA/CANADA			407 158.55	0.19
280 354	CANADA 0.25 19-29 15/03A	CHF	286 381.92	0.13
112 142	CANADA 0.80 19-39 15/03A	CHF	120 776.63	0.06
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			726 366.99	0.33
378 478	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	378 289.08	0.17
280 354	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	284 279.27	0.13
70 089	SEAGATE HDD CAYMAN 3.375 20-31 15/07S	USD	63 798.64	0.03
CHILE/CHILI			70 046.52	0.03
70 089	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	70 046.52	0.03
DENMARK/DANEMARK			141 592.94	0.07
140 177	DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	CHF	141 592.94	0.07
FRANCE/FRANCE			2 705 111.54	1.25
70 089	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	80 006.94	0.04
420 531	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	420 741.73	0.19
140 177	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	139 125.83	0.06
560 709	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	568 558.54	0.27
140 177	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	144 032.03	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
350 443	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	355 173.87	0.16
140 177	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	144 242.29	0.07
280 354	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	283 298.03	0.13
84 106	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	83 559.61	0.04
476 602	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	486 372.67	0.22
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 785 411.98	0.82
105 133	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	105 963.42	0.05
560 709	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	572 483.51	0.25
364 461	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	363 731.68	0.17
138 775	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	146 408.03	0.07
210 266	HENKEL AG & CO 0.2725 20-23 28/04A	CHF	212 894.06	0.10
336 425	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	336 761.60	0.16
42 053	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	47 169.68	0.02
	GREECE/GRÈCE		106 447.02	0.05
105 133	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	106 447.02	0.05
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		85 332.84	0.04
70 089	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	85 332.84	0.04
	IRELAND/IRLANDE		832 266.10	0.38
179 427	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	180 144.46	0.08
70 089	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	70 193.71	0.03
385 487	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	398 786.48	0.19
182 230	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	183 141.45	0.08
	ITALY/ITALIE		111 530.31	0.05
105 133	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	111 530.31	0.05
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 811 532.38	0.83
70 089	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	65 031.97	0.03
280 354	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	287 363.17	0.13
140 177	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	152 232.39	0.07
182 230	BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	CHF	185 854.87	0.09
70 089	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	72 331.41	0.03
140 177	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	142 490.08	0.07
140 177	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	148 868.14	0.07
140 177	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	142 069.55	0.07
280 354	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	289 465.83	0.13
322 407	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	325 824.97	0.14
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		350 968.55	0.16
350 443	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	350 968.55	0.16
	NORWAY/NORVÈGE		279 373.07	0.13
280 354	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 21-28 15/09A	CHF	279 373.07	0.13
	PANAMA/PANAMA		289 606.01	0.13
280 354	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	289 606.01	0.13
	SPAIN/ESPAGNE		1 194 075.97	0.55
140 177	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	140 177.15	0.06
210 266	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	211 527.33	0.10
280 354	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	290 026.53	0.13
98 124	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	97 044.65	0.04
304 184	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	308 899.29	0.15
140 177	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	146 401.02	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 647 151.66	0.76
350 443	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	356 225.19	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
210 266	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	219 727.69	0.10
350 443	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	365 336.71	0.17
280 354	DIGITAL INTREPID HOL 0.2 21-26 15/07A	CHF	280 354.31	0.13
140 177	DIGITAL INTREPID HOL 0.55 21-29 15/07A	CHF	140 457.51	0.06
140 177	ENEL FIN INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	143 261.06	0.07
140 177	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	141 789.19	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 187 670.55	1.47
280 354	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	284 559.62	0.13
420 531	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	430 624.22	0.20
392 496	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	402 504.68	0.19
112 142	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	113 879.92	0.05
210 266	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	214 050.52	0.10
210 266	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	225 510.00	0.10
210 266	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	217 730.17	0.10
224 283	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	226 526.28	0.10
280 354	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	288 344.40	0.13
210 266	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	213 419.72	0.10
560 709	WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	CHF	570 521.02	0.27
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 239 508.64	2.87
420 531	AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	CHF	424 862.94	0.20
140 177	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.5 21-27 15/01A	CHF	140 878.04	0.06
420 531	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	440 296.45	0.20
70 089	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	70 859.55	0.03
490 620	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	496 507.48	0.23
70 089	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	72 191.24	0.03
140 177	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	142 770.43	0.07
280 354	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	298 577.34	0.14
560 709	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	568 278.19	0.26
70 089	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	76 841.53	0.04
56 071	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	62 635.58	0.03
210 266	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	214 155.65	0.10
77 238	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	75 355.69	0.03
280 354	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	277 270.42	0.13
420 531	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	430 624.22	0.20
420 531	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	425 367.57	0.20
686 868	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	719 150.86	0.32
210 266	VERIZON COMMUNICATI 0.1925 21-28 24/03A	CHF	210 160.60	0.10
182 230	VERIZON COMMUNICATIO 0.555 21-31 24/03A	CHF	183 688.14	0.08
280 354	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	294 512.20	0.14
560 709	VERIZON COMMUNICATION 0.375 17-23 31/05A	CHF	567 437.12	0.26
42 053	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	47 087.40	0.02
	VENEZUELA/VENEZUELA		152 793.10	0.07
140 177	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	152 793.10	0.07
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		566 105.24	0.26
	FRANCE/FRANCE		181 855.54	0.09
168 213	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	181 855.54	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		138 966.94	0.06
56 071	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	66 947.05	0.03
56 071	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	72 019.89	0.03
	HONG KONG/HONG-KONG		26 650.15	0.01
28 035	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	26 650.15	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	IRELAND/IRLANDE		93 536.85	0.04
98 124	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	93 536.85	0.04
	ITALY/ITALIE		125 095.76	0.06
49 062	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	50 881.68	0.02
63 080	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	74 214.08	0.04
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			325 989.48	0.15
CERTIFICATES/CERTIFICATS			325 989.48	0.15
	SWITZERLAND/SUISSE		325 989.48	0.15
186	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	325 989.48	0.15
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			146 629 424.56	67.51
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			146 629 424.56	67.51
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		386 579.37	0.18
312	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	386 579.37	0.18
	FRANCE/FRANCE		1 123 365.08	0.52
10 421	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	281 421.60	0.13
4 374	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	841 943.48	0.39
	IRELAND/IRLANDE		45 184 682.26	20.80
47 877	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	3 132 743.35	1.44
3 897	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	492 857.61	0.23
509	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	499 390.95	0.23
967 791	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	5 101 348.54	2.35
24 820	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	1 021 113.83	0.47
3 644	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	275 767.04	0.13
12 037	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	601 876.64	0.28
432 973	ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	CHF	2 377 281.55	1.09
783 094	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS CHF CAP	CHF	4 308 583.19	1.98
148 008	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	4 318 382.39	1.99
12 480	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	435 683.73	0.20
127 122	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	4 324 716.55	1.99
1 770	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	566 569.26	0.26
3 955	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	1 817 839.24	0.84
77 672	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	635 338.32	0.29
65 853	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	486 575.08	0.22
6 000	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	772 003.89	0.36
12 622	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	1 478 867.57	0.68
37 521	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	367 998.14	0.17
4 223	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	818 429.60	0.38
2 176	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	432 635.29	0.20
16 831	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	1 250 997.69	0.58
13 628	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	474 438.28	0.22
24 729	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	2 398 825.55	1.10
39 795	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	682 532.67	0.31
11 234	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	821 463.11	0.38
14 515	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	569 988.80	0.26
25 163	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	1 291 694.15	0.59
56 677	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REF1	CHF	2 349 545.04	1.08
10 756	UBS MSCI USA ETF	USD	1 079 195.21	0.50
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		95 465 423.50	43.95
3 959	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	394 993.11	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devises de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			CHF	
2 965	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	301 712.56	0.14
4 614	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	1 249 004.74	0.58
422 135	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	2 283 129.15	1.05
4 758	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	432 690.14	0.20
11 931	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	1 689 287.46	0.78
4 568	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	527 627.39	0.24
47	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	793 884.75	0.37
92 188	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	604 502.30	0.28
168 259	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH	CHF	2 013 723.71	0.93
64 427	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	576 007.62	0.27
62 884	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	562 288.70	0.26
53 383	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	884 338.67	0.41
3 080	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	323 661.82	0.15
80 262	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 CHF	CHF	2 062 926.03	0.95
237 980	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	2 253 597.46	1.04
227 423	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	8 730 945.41	4.02
64 855	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	763 190.73	0.35
102 962	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	1 214 089.86	0.56
11 262	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	159 914.88	0.07
21 263	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	1 540 911.21	0.71
21 643	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 CHF	CHF	2 340 114.75	1.08
38 229	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 CHF	CHF	4 558 815.90	2.10
6 242	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	682 291.24	0.31
496	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	92 168.61	0.04
3 704	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	788 721.43	0.36
699	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	56 104.00	0.03
2 274	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	303 015.28	0.14
2 473	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	113 760.48	0.05
2 524	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	248 632.07	0.11
133 999	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	1 853 232.86	0.85
108 045	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	3 294 075.01	1.52
37 532	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	790 277.33	0.36
6 327	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	1 150 029.97	0.53
123 793	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	1 116 698.82	0.51
81 301	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	1 780 869.44	0.82
79 525	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	1 008 031.94	0.46
415 994	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	5 089 362.55	2.34
203 134	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	2 196 289.65	1.01
89 804	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	962 938.51	0.44
452 117	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	6 482 982.46	2.98
185 362	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	CHF	2 100 633.40	0.97
77 228	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	713 877.69	0.33
34 348	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	637 482.59	0.29
719 474	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	12 913 837.48	5.96
97 618	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	1 421 244.30	0.65
389 985	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	CHF	4 418 918.41	2.03
6 616	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	1 029 558.59	0.47
151 928	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	2 618 053.55	1.21
9 116	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	1 713 692.87	0.79
17 689	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	2 035 883.38	0.94
75 206	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	1 591 401.24	0.73
	SWITZERLAND/SUISSE		4 469 374.35	2.06
955	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	169 930.49	0.08
1 497	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	267 275.93	0.12
981	CS SIAT	CHF	244 764.14	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
156	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	38 404.32	0.02
707	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	169 767.85	0.08
323	IMMOFONDS	CHF	192 653.98	0.09
284	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	58 499.69	0.03
904	LA FONCIERE	CHF	141 047.24	0.06
27	POLYMER FDIIMMO	CHF	4 635.31	0.00
1 033	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	166 979.69	0.08
1 028	REALSTONE UNITS	CHF	150 705.42	0.07
439	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	50 558.60	0.02
1 859	ROTH RE SWISS -A-	CHF	298 332.92	0.14
2 162	SCHRODER IMM PLUS	CHF	366 045.79	0.17
377	SOLVALOR 61	CHF	121 533.75	0.06
465	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	79 648.38	0.04
910	SWISSINVEST RE INV	CHF	195 180.31	0.09
4 389	UBS (CH) PF- DR	CHF	87 336.47	0.04
5 163	UBS (CH) PF- DU	CHF	79 514.14	0.04
2 591	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	200 188.59	0.09
1 988	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	185 665.51	0.09
6 273	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	930 965.99	0.42
1 948	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	269 739.84	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(102 690.44)	(0.05)
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	915 830.62	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	89 853.09	0.04
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	915 830.62	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(89 853.09)	(0.04)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 637 597.17	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(102 690.44)	(0.05)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						CHF	CHF	
Futures Contracts/Contrats futures							4 711.09	0.00
EURO BUND FUTURE	(1)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	139 769.82	1 867.04	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(2)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	231 268.83	2 844.05	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(372 114.78)	(0.17)
CHF	23 482 606.37	LO & Cie	10/12/2021	EUR	21 700 000.00	30 883.09	0.01	
CHF	3 016 172.64	LO & Cie	10/12/2021	GBP	2 400 000.00	2 404.19	0.00	
EUR	799 009.78	Citigroup	05/10/2021	CHF	863 668.29	134.68	0.00	
CHF	392 069.01	Citigroup	04/11/2021	USD	420 531.46	79.84	0.00	
USD	420 531.46	Citigroup	05/10/2021	CHF	392 354.76	(82.49)	0.00	
CHF	863 527.11	Citigroup	04/11/2021	EUR	799 009.78	(139.37)	0.00	
CHF	863 404.70	Citigroup	05/10/2021	EUR	799 009.78	(398.28)	0.00	
CHF	384 642.93	Citigroup	05/10/2021	USD	420 531.46	(7 629.56)	0.00	
EUR	667 120.89	LO & Cie	25/10/2021	USD	784 437.52	(10 231.92)	0.00	
USD	5 885 877.45	LO & Cie	10/12/2021	CNH	38 300 000.00	(16 843.36)	(0.01)	
EUR	2 552 365.98	LO & Cie	10/12/2021	USD	3 000 000.00	(35 487.38)	(0.02)	
CHF	29 676 188.82	LO & Cie	10/12/2021	USD	32 225 000.00	(334 804.22)	(0.15)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Balanced (EUR)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 504 292 906.06)	(2)	557 418 721.05
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 859 988.82
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 633 615.90
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		307 125.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		555 589.32
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		3 265.43
		568 778 306.39
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		67.35
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 182 272.45
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		227 487.65
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	585 190.87
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	95 361.12
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	261 210.02
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		6 321.97
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	15 852.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	913 009.89
		6 286 774.22
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		562 491 532.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		407 580 983.44
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 541 257.08
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 122 208.96
Bank interest/Intérêts bancaires		2 625.48
		3 666 091.52
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	6 158 567.29
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	173 370.27
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		44 399.91
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	991 157.25
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		74 652.46
		7 442 147.18
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(3 776 055.66)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	19 765 906.94
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(239 766.12)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	548 920.74
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	3 461 885.27
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 043 433.99)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		17 717 457.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	39 230 505.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	214 995.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(17 799.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(839 974.82)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		56 305 183.94
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		98 605 364.79
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		562 491 532.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	225 633.579	54 327.513	(55 597.192)	224 363.900
P - EUR - Distribution	21 322.925	2 408.544	(8 747.564)	14 983.905
I - EUR - Capitalisation	0.000	55 000.792	0.000	55 000.792
I X1 - EUR - Capitalisation	0.000	77 811.984	0.000	77 811.984
M - EUR - Capitalisation	1 649 631.370	363 705.265	(247 411.201)	1 765 925.434
M - EUR - Distribution	226 802.847	89 001.444	(112 244.374)	203 559.917
N - EUR - Capitalisation	462 430.882	214 443.044	(333 836.158)	343 037.768
N - EUR - Distribution	78 885.553	48 259.322	(52 219.212)	74 925.663
N X1 - EUR - Capitalisation	18 240.040	609 121.949	(65 125.221)	562 236.768
N X1 - EUR - Distribution	0.000	21 452.209	(751.210)	20 700.999
U - EUR - Capitalisation	314 859.953	0.000	(3 736.000)	311 123.953

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 386 157.35	29 949 424.93	25 927 006.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	148.8036	132.7348	135.5727
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 229 617.42	2 830 241.13	2 788 149.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	148.8008	132.7323	135.5701
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 645 341.79	0.00	9 865 819.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	157.1858	0.0000	140.8780
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 361 487.64	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	158.8635	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	268 606 232.93	222 705 291.53	220 830 275.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	152.1051	135.0031	137.2017

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 945 444.10	30 602 210.25	27 666 784.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	152.0213	134.9287	137.1261
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 581 088.73	63 996 534.05	39 727 303.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	156.1959	138.3916	140.4009
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 703 129.28	10 917 234.07	8 264 439.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	156.1965	138.3933	140.4012
N X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	88 353 679.61	2 526 968.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	157.1467	138.5397	0.0000
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 253 094.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	157.1467	0.0000	0.0000
U - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 426 259.00	44 053 078.67	49 634 377.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	158.8636	139.9132	141.0942

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		557 418 721.05	99.10
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		155 285 401.06	27.61
	EQUITIES/ACTIONS		94 654 698.99	16.83
	BELGIUM/BELGIQUE		1 075 254.38	0.19
21 879	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 075 254.38	0.19
	BERMUDA/BERMUDES		673 657.77	0.12
6 695	IHS MARKIT LTD	USD	673 657.77	0.12
	DENMARK/DANEMARK		768 916.45	0.14
6 138	CHRISTIAN HANSEN	DKK	432 832.36	0.08
2 483	COLOPLAST -B-	DKK	336 084.09	0.06
	FRANCE/FRANCE		13 590 812.47	2.42
3 317	AIR LIQUIDE SA	EUR	459 735.23	0.08
22 571	ALSTOM SA	EUR	741 458.10	0.13
29 396	AXA SA	EUR	708 008.46	0.13
18 802	BNP PARIBAS SA	EUR	1 042 379.71	0.19
6 934	DANONE SA	EUR	409 479.25	0.07
12 109	DASSAULT SYST.	EUR	550 556.02	0.10
64 133	ENGIE SA	EUR	727 397.49	0.13
2 936	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	485 963.51	0.09
11 745	LEGRAND SA	EUR	1 089 497.89	0.19
2 901	L'OREAL SA	EUR	1 035 257.31	0.18
3 354	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2 080 106.57	0.38
4 338	MICHELIN SA REG SHS	EUR	576 105.25	0.10
2 936	PERNOD RICARD SA	EUR	559 959.16	0.10
6 772	SANOFI	EUR	562 599.21	0.10
1 905	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	274 143.08	0.05
4 640	SODEXO SA	EUR	351 618.99	0.06
30 538	TOTAL SA	EUR	1 262 283.61	0.22
5 853	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	303 668.74	0.05
4 111	VINCI SA	EUR	370 594.89	0.07
	GERMANY/ALLEMAGNE		7 673 903.59	1.36
2 172	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	590 271.77	0.10
3 034	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	591 224.25	0.11
6 766	BAYER AG REG SHS	EUR	318 058.92	0.06
11 745	BMW AG	EUR	972 044.47	0.17
5 988	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	841 282.41	0.15
33 542	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1 191 591.86	0.21
10 594	SAP AG	EUR	1 238 261.56	0.22
5 292	SIEMENS AG REG	EUR	751 104.63	0.13
1 384	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	268 034.26	0.05
11 498	ZALANDO SE	EUR	912 029.46	0.16
	IRELAND/IRLANDE		2 429 586.64	0.43
1 514	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	373 197.26	0.07
1 851	LINDE PLC	EUR	474 057.96	0.08
23 235	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1 054 414.37	0.19
3 544	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	527 917.05	0.09
	ITALY/ITALIE		442 826.64	0.08
180 488	INTESA SANPAOLO	EUR	442 826.64	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JERSEY/JERSEY		620 204.40	0.11
4 825	APTIV PLC	USD	620 204.40	0.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		429 085.99	0.08
2 207	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	429 085.99	0.08
	SPAIN/ESPAGNE		2 918 593.24	0.52
133 330	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	418 190.12	0.07
234 907	CAIXABANK SA	EUR	630 489.94	0.11
16 191	CELLNEX TELECOM SA	EUR	862 977.82	0.16
84 994	IBERDROLA SA	EUR	738 087.81	0.13
8 449	INDITEX	EUR	268 847.55	0.05
	SWEDEN/SUÈDE		564 865.51	0.10
10 270	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	259 003.11	0.05
22 811	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	305 862.40	0.05
	SWITZERLAND/SUISSE		11 655 591.91	2.07
19 491	ABB LTD REG SHS	CHF	565 936.68	0.10
3 386	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	238 147.91	0.04
11	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSHS	CHF	107 535.37	0.02
4 285	CHUBB - NAMEN AKT	USD	641 365.99	0.11
4 532	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	408 423.81	0.07
5 945	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	96 919.53	0.02
23 200	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	199 445.04	0.04
228	GEBERIT AG	CHF	145 579.04	0.03
68	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	266 220.38	0.05
509	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	47 104.17	0.01
3 557	HOLCIM LTD	CHF	148 532.28	0.03
525	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	51 268.57	0.01
1 472	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	113 330.68	0.02
725	LONZA GROUP (CHF)	CHF	470 256.45	0.08
255	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	73 129.23	0.01
22 505	NESTLE SA REG SHS	CHF	2 346 074.32	0.41
17 084	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 214 106.61	0.21
358	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	485 097.88	0.09
3 055	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	318 235.78	0.06
5 462	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 727 702.51	0.30
1 100	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	255 693.24	0.05
29	SGS SA REG SHS	CHF	73 292.76	0.01
790	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	216 909.02	0.04
221	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	72 542.22	0.01
36	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	56 693.70	0.01
142	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	62 239.40	0.01
1 867	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	157 861.78	0.03
2 233	SWISS RE REGS	CHF	165 497.51	0.03
82	SWISSCOM SHS NOM	CHF	40 719.45	0.01
902	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	106 741.82	0.02
423	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	49 774.95	0.01
20 258	UBS GROUP SA	CHF	281 078.60	0.05
1 274	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	452 135.23	0.08
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 156 125.94	1.27
7 919	AIRBUS SE	EUR	911 443.44	0.16
4 318	ASML HOLDING NV	EUR	2 789 109.13	0.50
2 248	FERRARI NV	EUR	406 786.16	0.07
123 326	ING GROUP NV	EUR	1 549 962.26	0.28
315 519	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	856 634.69	0.15
17 005	STMICROELECTRONICS	EUR	642 190.26	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		860 316.54	0.15
154 316	BP PLC	GBP	610 945.92	0.11
54 954	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	249 370.62	0.04
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		43 794 957.52	7.79
3 006	ABBOTT LABORATORIES	USD	306 349.41	0.05
10 309	ABBVIE INC	USD	959 501.77	0.17
911	ADOBE INC	USD	452 451.98	0.08
1 338	ALPHABET INC -A-	USD	3 086 005.99	0.55
729	AMAZON.COM INC	USD	2 065 580.19	0.37
4 272	AMETEK INC	USD	457 074.37	0.08
801	AMGEN INC	USD	146 935.05	0.03
27 840	APPLE INC	USD	3 399 136.01	0.61
2 494	ARISTA NETWORKS INC	USD	739 454.89	0.13
5 938	BALL CORP	USD	460 982.35	0.08
16 452	BANK OF AMERICA CORP	USD	602 612.70	0.11
419	BLACKROCK INC	USD	303 164.76	0.05
10 797	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	1 083 836.40	0.19
2 729	BOEING CO	USD	517 905.35	0.09
611	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	255 713.38	0.05
5 322	CISCO SYSTEMS INC	USD	249 965.06	0.04
3 356	CITIGROUP INC	USD	203 234.06	0.04
8 429	COCA-COLA CO	USD	381 634.36	0.07
6 108	COMCAST CORP	USD	294 767.47	0.05
24 109	CSX CORP	USD	618 658.51	0.11
1 013	DEERE AND CO	USD	292 816.62	0.05
1 801	DOLLAR GENERAL	USD	329 733.82	0.06
519	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	134 271.66	0.02
11 512	EXELON CORP	USD	480 173.69	0.09
12 780	EXXON MOBIL CORP	USD	648 618.41	0.12
4 388	FACEBOOK -A-	USD	1 284 861.09	0.23
1 930	FIRST REPUBLIC BANK	USD	321 191.65	0.06
5 358	GENERAL MOTORS CO	USD	243 676.31	0.04
1 899	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	258 225.24	0.05
3 467	HOME DEPOT INC	USD	981 884.21	0.17
3 135	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	574 288.40	0.10
4 094	INGERSOLL RAND INC	USD	178 064.15	0.03
7 485	INTEL CORP	USD	344 084.15	0.06
1 001	IQVIA HOLDINGS INC	USD	206 981.19	0.04
5 522	JOHNSON & JOHNSON	USD	769 514.00	0.14
8 305	JPMORGAN CHASE	USD	1 172 959.33	0.21
5 011	LIVE NATION ENT	USD	394 015.31	0.07
878	MARSH MCLENNAN COS	USD	114 766.74	0.02
1 764	MASTERCARD INC -A-	USD	529 153.38	0.09
4 130	MCDONALD'S CORP	USD	859 130.35	0.15
9 715	MERCK & CO INC	USD	629 615.04	0.11
8 019	METLIFE INC	USD	427 120.26	0.08
11 628	MICROSOFT CORP	USD	2 828 476.07	0.50
5 855	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	293 909.51	0.05
786	NETFLIX INC	USD	413 958.76	0.07
2 414	NEXTERA ENERGY	USD	163 564.75	0.03
6 232	NVIDIA CORP	USD	1 113 943.10	0.20
1 691	PALO ALTO NETWORKS	USD	698 880.37	0.12
1 848	PAYPAL HOLDINGS	USD	414 859.40	0.07
2 359	PEPSICO INC	USD	306 098.23	0.05
16 575	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	728 669.13	0.13
1 223	PPG INDUSTRIES INC	USD	150 928.14	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
5 954	PROCTER & GAMBLE CO	USD	718 179.13	0.13
4 640	PROGRESSIVE CORP	USD	361 888.40	0.06
1 567	SALESFORCE.COM INC	USD	366 821.09	0.07
1 403	SEMPRA ENERGY	USD	153 101.78	0.03
806	SERVICENOW INC	USD	432 686.31	0.08
2 529	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	610 374.95	0.11
1 264	S&P GLOBAL INC	USD	463 558.10	0.08
24 130	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	482 417.55	0.09
4 636	STARBUCKS CORP	USD	441 279.73	0.08
543	TESLA MOTORS INC	USD	363 239.33	0.06
5 674	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	828 269.37	0.15
2 137	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 053 419.60	0.19
1 175	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	396 174.98	0.07
7 626	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	355 378.51	0.06
3 688	VISA INC -A-	USD	708 813.81	0.13
2 150	WALMART INC	USD	258 611.19	0.05
2 791	WASTE MANAGEMENT	USD	359 636.94	0.06
3 751	3M CO	USD	567 710.23	0.10
BONDS/OBLIGATIONS			47 484 342.12	8.44
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		628 478.74	0.11
208 184	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	216 097.89	0.04
416 368	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	412 380.85	0.07
	AUSTRIA/AUTRICHE		633 963.35	0.11
624 551	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	633 963.35	0.11
	BELGIUM/BELGIQUE		695 764.36	0.12
416 368	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	440 156.73	0.07
249 821	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	255 607.63	0.05
	DENMARK/DANEMARK		1 062 893.76	0.19
624 551	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	637 976.09	0.11
416 368	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	424 917.67	0.08
	FINLAND/FINLANDE		531 845.56	0.09
208 184	METSO 1.125 17-24 13/06A	EUR	214 431.38	0.04
312 276	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	317 414.18	0.05
	FRANCE/FRANCE		5 826 209.42	1.04
208 184	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	219 817.09	0.04
41 637	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	43 553.29	0.01
208 184	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	222 835.76	0.04
312 276	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	350 613.76	0.06
520 459	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	553 990.06	0.10
520 459	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	560 256.39	0.10
208 184	IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	220 215.77	0.04
520 459	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	551 757.29	0.10
416 368	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	439 709.13	0.08
624 551	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	644 487.04	0.11
166 547	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	170 734.86	0.03
208 184	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	223 010.63	0.04
520 459	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	546 901.40	0.10
520 459	SUEZ 1.25 16-28 19/05A	EUR	553 373.32	0.10
520 459	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	524 953.63	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 561 579.69	0.46
208 184	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	206 858.70	0.04
624 551	DAIMLER AG 2.375 20-30 22/05A	EUR	724 326.56	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
520 459	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	552 472.92	0.10
208 184	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	213 042.79	0.04
312 276	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	314 283.61	0.06
416 368	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	420 997.58	0.07
124 910	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	129 597.53	0.02
	IRELAND/IRLANDE		2 209 748.48	0.39
333 094	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	359 824.86	0.06
416 368	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	426 857.96	0.08
499 641	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	541 700.87	0.10
416 368	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	420 281.43	0.07
416 368	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	461 083.36	0.08
	ITALY/ITALIE		1 778 056.72	0.32
416 368	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	494 665.49	0.09
416 368	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	429 177.12	0.08
305 406	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	299 685.37	0.05
520 459	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	554 528.74	0.10
	JAPAN/JAPON		599 888.23	0.11
166 547	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	168 802.07	0.03
416 368	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	431 086.16	0.08
	JERSEY/JERSEY		653 046.51	0.12
624 551	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	653 046.51	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 703 597.05	0.30
208 184	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	178 673.73	0.03
624 551	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	EUR	630 753.15	0.11
416 368	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	459 116.03	0.08
416 368	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	435 054.14	0.08
	NORWAY/NORVÈGE		798 043.81	0.14
333 094	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	344 192.75	0.06
416 368	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	453 851.06	0.08
	SPAIN/ESPAGNE		2 727 935.81	0.48
270 639	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	275 889.31	0.05
520 459	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	531 724.81	0.09
312 276	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	337 477.89	0.06
270 639	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	275 540.19	0.05
520 459	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	527 238.45	0.09
104 092	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	110 745.97	0.02
208 184	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	229 122.91	0.04
416 368	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	440 196.28	0.08
	SWEDEN/SUÈDE		1 232 301.23	0.22
416 368	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	449 429.24	0.08
156 138	SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	EUR	162 225.65	0.03
312 276	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.50 20-30 18/02A	EUR	312 592.63	0.06
312 276	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	308 053.71	0.05
	SWITZERLAND/SUISSE		412 491.19	0.07
416 368	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	412 491.19	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 444 040.37	1.32
416 368	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	425 207.05	0.08
416 368	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	447 359.89	0.08
458 004	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	469 470.46	0.08
166 547	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	166 065.71	0.03
624 551	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	647 775.29	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
582 915	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	589 658.92	0.10
395 549	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	399 243.62	0.07
499 641	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	524 123.49	0.09
416 368	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	423 291.77	0.08
416 368	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	429 741.30	0.08
416 368	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	432 191.62	0.08
240 244	SCHLUMBERGER FINANCE 1.375 20-26 06/05A	EUR	255 056.34	0.05
166 547	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	166 091.52	0.03
208 184	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	219 176.93	0.04
416 368	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	453 824.00	0.08
416 368	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	429 245.82	0.08
312 276	VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	EUR	338 464.67	0.06
624 551	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	628 051.97	0.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 556 182.18	1.34
166 547	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	177 608.25	0.03
520 459	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	578 847.21	0.10
520 459	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	555 684.16	0.10
520 459	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	559 074.95	0.10
208 184	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	215 502.48	0.04
416 368	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	426 456.16	0.08
416 368	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	418 882.43	0.07
624 551	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	653 221.38	0.12
104 092	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	112 378.65	0.02
312 276	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	349 898.66	0.06
312 276	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	332 628.24	0.06
104 092	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	102 477.94	0.02
312 276	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	342 357.19	0.06
624 551	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	654 479.86	0.11
208 184	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	225 620.21	0.04
385 140	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	416 569.35	0.07
416 368	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	440 989.47	0.08
520 459	SWISS RE FINANCE (UK) 1.375 16-23 27/05A	EUR	534 597.74	0.10
416 368	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	458 907.85	0.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 428 275.66	1.51
166 547	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	169 574.86	0.03
166 547	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	180 848.42	0.03
624 551	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	634 675.34	0.11
562 096	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	565 553.12	0.10
416 368	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	438 699.44	0.08
312 276	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	331 249.54	0.06
208 184	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	223 038.74	0.04
381 809	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	387 194.48	0.07
270 639	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	279 645.78	0.05
416 368	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	428 000.88	0.08
416 368	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	442 446.75	0.08
416 368	HONEYWELL INTL 1.3 16-23 22/02A	EUR	426 029.38	0.08
312 276	IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	EUR	315 409.36	0.06
312 276	IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	EUR	339 150.12	0.06
520 459	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	574 701.74	0.10
416 368	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	455 574.83	0.08
416 368	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	455 685.16	0.08
518 378	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	549 407.70	0.10
416 368	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	423 662.33	0.08
166 547	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	175 211.64	0.03
208 184	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	208 717.78	0.04
312 276	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	344 847.59	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
72 864	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	78 950.68	0.01
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			13 146 359.95	2.34
AUSTRIA/AUTRICHE			602 376.87	0.11
83 274	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	85 125.52	0.02
416 368	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	517 251.35	0.09
BELGIUM/BELGIQUE			851 192.19	0.15
312 276	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	328 492.15	0.06
520 459	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	522 700.04	0.09
DENMARK/DANEMARK			434 535.77	0.08
416 368	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	434 535.77	0.08
FRANCE/FRANCE			3 104 003.56	0.56
416 368	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	477 234.26	0.08
416 368	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	475 279.42	0.08
416 368	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	422 350.77	0.08
416 368	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	470 957.52	0.08
312 276	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	345 864.04	0.06
249 821	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	256 029.83	0.05
416 368	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	489 739.86	0.10
166 547	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	166 547.86	0.03
GERMANY/ALLEMAGNE			2 263 983.25	0.40
416 368	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	451 496.50	0.08
249 821	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	259 533.56	0.05
312 276	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	344 878.82	0.06
208 184	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	247 341.07	0.04
624 551	MUNICH REINSURANCE C FL.R 1.25 20-41 23/09A	EUR	630 372.17	0.11
312 276	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 1.75 18-25 05/07A	EUR	330 361.13	0.06
ITALY/ITALIE			680 084.90	0.12
312 276	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	340 249.33	0.06
312 276	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	339 835.57	0.06
SPAIN/ESPAGNE			607 139.39	0.11
520 459	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	607 139.39	0.11
SWEDEN/SUÈDE			749 249.28	0.13
728 643	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	749 249.28	0.13
SWITZERLAND/SUISSE			214 987.23	0.04
208 184	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	214 987.23	0.04
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 092 990.48	0.19
520 459	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	563 647.19	0.10
478 823	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	529 343.29	0.09
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			1 065 942.61	0.19
624 551	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	645 583.12	0.11
208 184	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	208 145.27	0.04
208 184	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	212 214.22	0.04
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 479 874.42	0.26
520 459	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	625 147.28	0.11
520 459	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	519 592.89	0.09
312 276	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	335 134.25	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 081 561.17	0.55
	BONDS/OBLIGATIONS		2 033 973.80	0.37
	GERMANY/ALLEMAGNE		686 170.63	0.13
416 368	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	456 241.01	0.09
208 184	VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	EUR	229 929.62	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		420 743.59	0.07
416 368	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	420 743.59	0.07
	NORWAY/NORVÈGE		407 342.81	0.07
416 368	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	407 342.81	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		519 716.77	0.10
104 092	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	104 233.98	0.02
416 368	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	415 482.79	0.08
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		859 070.40	0.15
	ITALY/ITALIE		412 078.99	0.07
416 368	ENEL SPA FL.R 1.875 21-99 31/12A	EUR	412 078.99	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		446 991.41	0.08
416 368	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	446 991.41	0.08
	CERTIFICATES/CERTIFICATS		188 516.97	0.03
	SWITZERLAND/SUISSE		188 516.97	0.03
116	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	188 516.97	0.03
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		399 051 758.82	70.94
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		399 051 758.82	70.94
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		999 225.02	0.18
871	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	999 225.02	0.18
	FRANCE/FRANCE		4 278 405.19	0.76
62 078	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	1 550 699.79	0.28
15 322	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	2 727 705.40	0.48
	IRELAND/IRLANDE		123 935 897.77	22.03
129 486	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	7 837 090.01	1.39
10 889	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	1 273 931.55	0.23
1 421	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	1 290 818.84	0.23
3 443 511	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	16 789 548.82	2.98
64 685	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	2 461 584.38	0.44
21 708	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	1 519 541.82	0.27
35 228	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	1 629 342.48	0.29
3 409 828	ISHARES GLOBAL HY CORP BD EUR DIS	EUR	16 782 491.45	2.98
420 481	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	11 347 923.91	2.02
36 524	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	1 179 441.03	0.21
364 331	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	11 464 818.65	2.04
5 179	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	1 533 761.74	0.27
11 576	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	4 921 079.32	0.87
236 948	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	1 792 777.68	0.32
392 296	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	2 681 144.17	0.48
16 766	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	1 995 465.00	0.35
35 271	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	3 822 556.49	0.68
109 811	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	996 209.12	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
11 801	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	2 115 465.54	0.38
6 080	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	1 118 269.73	0.20
51 344	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	3 530 025.89	0.63
41 574	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	1 338 754.99	0.24
72 373	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	6 493 869.49	1.15
121 399	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	1 925 949.21	0.34
34 271	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	2 317 978.73	0.41
44 279	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	1 608 376.45	0.29
73 643	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	3 496 750.00	0.62
133 961	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	EUR	5 625 692.20	1.00
32 812	UBS MSCI USA ETF	USD	3 045 239.08	0.54
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		267 119 969.54	47.49
11 064	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	1 020 972.75	0.18
17 666	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	1 662 507.83	0.30
27 485	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	6 882 312.57	1.22
1 100 164	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	5 503 906.50	0.98
13 297	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	1 118 411.51	0.20
33 339	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	4 366 446.93	0.78
12 765	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	1 363 803.99	0.24
132	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 052 022.35	0.36
257 610	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	1 562 509.20	0.28
39 242	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SNH	EUR	5 424 511.92	0.96
225 656	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	1 866 133.72	0.33
220 252	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	1 821 687.52	0.32
153 743	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	2 355 846.97	0.42
9 014	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	876 186.10	0.16
265 532	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 EUR	EUR	5 755 326.44	1.02
617 856	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	5 411 993.66	0.96
654 981	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	23 258 930.18	4.14
188 456	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	2 051 329.48	0.36
297 232	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	3 241 939.81	0.58
32 959	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	432 906.16	0.08
579 081	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION EUR IX9 CAP UH	EUR	5 803 897.23	1.03
63 584	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	4 262 158.97	0.76
50 545	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 EUR	EUR	5 537 478.28	0.98
111 643	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 EUR	EUR	13 822 344.97	2.47
17 444	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	1 763 576.97	0.31
1 386	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	238 236.15	0.04
10 350	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	2 038 676.27	0.36
4 162	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	309 146.36	0.05
13 546	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	1 669 686.14	0.30
14 729	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	626 847.24	0.11
15 034	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	1 370 021.74	0.24
377 191	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	4 825 309.87	0.86
304 136	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	8 576 867.48	1.52
131 456	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	2 560 318.83	0.46
17 681	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	2 972 581.61	0.53
433 586	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	3 617 850.25	0.64
234 301	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	4 747 263.42	0.84
222 225	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	2 605 547.06	0.46
1 084 161	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	12 268 852.84	2.18
559 827	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	5 598 798.96	1.00
250 949	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	2 488 990.17	0.44
1 824 604	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	24 200 630.66	4.31
476 383	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	EUR	5 476 403.69	0.97

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
215 807	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	1 845 221.20	0.33
95 983	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	1 647 756.20	0.29
1 796 726	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	29 830 213.17	5.31
274 784	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	3 700 530.19	0.66
981 800	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	EUR	11 231 011.31	2.00
19 362	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	2 787 121.86	0.50
444 640	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	7 087 342.43	1.26
25 473	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	4 429 529.69	0.79
46 101	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	4 907 874.68	0.87
216 736	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	4 242 198.06	0.75
	SWITZERLAND/SUISSE		2 718 261.30	0.48
628	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	103 351.26	0.02
985	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	162 556.50	0.03
645	CS SIAT	CHF	148 864.88	0.03
102	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	23 357.40	0.00
465	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	103 252.34	0.02
212	IMMOFONDS	CHF	117 171.63	0.02
187	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	35 579.35	0.01
594	LA FONCIERE	CHF	85 784.55	0.02
18	POLYMEN FDIIMMO	CHF	2 819.18	0.00
679	PROCIIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	101 556.59	0.02
676	REALSTONE UNITS	CHF	91 658.63	0.02
289	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	30 749.60	0.01
1 222	ROTH RE SWISS -A-	CHF	181 445.27	0.03
1 422	SCHRODER IMM PLUS	CHF	222 628.05	0.03
248	SOLVALOR 61	CHF	73 916.49	0.01
306	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	48 441.93	0.01
598	SWISSINVEST RE INV	CHF	118 708.13	0.02
2 886	UBS (CH) PF- DR	CHF	53 117.80	0.01
3 395	UBS (CH) PF- DU	CHF	48 360.28	0.01
1 704	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	121 754.16	0.02
1 307	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	112 921.26	0.02
4 125	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	566 210.98	0.09
1 281	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	164 055.04	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(261 210.02)	(0.05)
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 137 368.79	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	193 968.60	0.03
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 137 368.79	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(193 968.60)	(0.03)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	10 003 230.86	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(261 210.02)	(0.05)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							(15 852.90)	0.00
EURO BOBL FUTURE	(4)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	428 068.16	0.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	7	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	683 362.62	(15 852.90)	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(913 009.89)	(0.16)
CHF	10 000 000.00	LO & Cie	10/12/2021	EUR	9 221 238.16	31 808.98	0.01	
EUR	3 325 400.18	LO & Cie	10/12/2021	CHF	3 600 000.00	(5 694.81)	0.00	
EUR	8 940 418.55	LO & Cie	10/12/2021	GBP	7 700 000.00	(6 533.19)	0.00	
EUR	1 864 210.86	LO & Cie	25/10/2021	USD	2 192 041.89	(26 447.31)	0.00	
USD	16 904 608.87	LO & Cie	10/12/2021	CNH	110 000 000.00	(44 746.24)	(0.01)	
EUR	60 235 401.31	LO & Cie	10/12/2021	USD	70 900 000.00	(861 397.32)	(0.16)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Conservative (CHF)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 151 460 283.09)	(2)	160 302 040.93
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 206 367.79
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 597 767.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		200 957.55
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		2 327.21
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	7 247.96
		166 316 708.86
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 231 060.02
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		630 404.83
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	176 118.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	31 668.04
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	157 988.11
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		4 175.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	100 621.65
		4 332 037.23
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		161 984 671.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		157 203 603.13
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	484 878.61
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	353 230.58
Bank interest/Intérêts bancaires		156.35
		838 265.54
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 972 371.78
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	93 529.01
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		21 972.19
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	347 655.25
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		43 841.40
		2 479 369.63
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 641 104.09)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	5 329 628.98
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(68 547.77)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	17 956.75
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	107 177.12
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(414 365.82)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 330 745.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 822 891.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(63 958.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	124 453.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	30 434.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	73 301.80
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		9 317 868.44
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(4 536 799.94)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		161 984 671.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	171 062.326	55 454.504	(48 635.243)	177 881.587
I - CHF - Capitalisation	66 770.000	0.000	(19 180.000)	47 590.000
M - CHF - Capitalisation	1 123 857.835	102 291.253	(166 356.853)	1 059 792.235
M - CHF - Distribution	33 378.164	19 635.329	(12 702.446)	40 311.047
N - CHF - Capitalisation	87 441.623	47 916.394	(19 954.949)	115 403.068

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 597 136.07	17 857 377.42	18 837 314.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.1696	104.3911	106.2662
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 449 878.53	7 178 555.35	4 184 211.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.5173	107.5117	108.3572
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	119 316 011.00	119 294 291.03	125 754 268.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.5843	106.1471	107.5148
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 542 404.55	3 546 128.19	2 857 584.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.6839	106.2410	107.6100
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 079 241.48	9 327 251.14	19 809 347.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.3353	106.6683	107.8540

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			160 302 040.93	98.96
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			49 550 707.89	30.59
EQUITIES/ACTIONS			11 543 384.59	7.13
BELGIUM/BELGIQUE			64 422.45	0.04
1 213	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	64 422.45	0.04
BERMUDA/BERMUDES			66 755.20	0.04
614	IHS MARKIT LTD	USD	66 755.20	0.04
DENMARK/DANEMARK			46 068.62	0.03
340	CHRISTIAN HANSEN	DKK	25 932.58	0.02
138	COLOPLAST -B-	DKK	20 136.04	0.01
FRANCE/FRANCE			814 275.65	0.50
184	AIR LIQUIDE SA	EUR	27 544.43	0.02
1 251	ALSTOM SA	EUR	44 423.49	0.03
1 629	AXA SA	EUR	42 419.40	0.03
1 042	BNP PARIBAS SA	EUR	62 452.81	0.04
384	DANONE SA	EUR	24 533.41	0.02
671	DASSAULT SYST.	EUR	32 985.84	0.02
3 554	ENGIE SA	EUR	43 581.06	0.03
163	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	29 115.86	0.02
651	LEGRAND SA	EUR	65 275.83	0.04
161	L'OREAL SA	EUR	62 026.08	0.04
186	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	124 626.85	0.07
240	MICHELIN SA REG SHS	EUR	34 516.59	0.02
163	PERNOD RICARD SA	EUR	33 549.22	0.02
375	SANOFI	EUR	33 707.39	0.02
106	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16 424.92	0.01
257	SODEXO SA	EUR	21 066.79	0.01
1 692	TOTAL SA	EUR	75 628.06	0.04
324	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	18 193.91	0.01
228	VINCI SA	EUR	22 203.71	0.01
GERMANY/ALLEMAGNE			459 771.85	0.28
120	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	35 365.36	0.02
168	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	35 422.42	0.02
375	BAYER AG REG SHS	EUR	19 056.08	0.01
651	BMW AG	EUR	58 238.77	0.04
332	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	50 404.33	0.03
1 859	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	71 392.66	0.04
587	SAP AG	EUR	74 188.81	0.05
293	SIEMENS AG REG	EUR	45 001.45	0.03
77	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	16 058.92	0.01
637	ZALANDO SE	EUR	54 643.05	0.03
IRELAND/IRLANDE			180 871.11	0.11
139	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	36 981.48	0.02
103	LINDE PLC	EUR	28 402.56	0.02
1 288	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	63 173.85	0.04
325	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	52 313.22	0.03
ITALY/ITALIE			26 531.38	0.02
10 002	INTESA SANPAOLO	EUR	26 531.38	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	JERSEY/JERSEY		61 458.31	0.04
442	APTIV PLC	USD	61 458.31	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		42 519.69	0.03
202	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	42 519.69	0.03
	SPAIN/ESPAGNE		174 863.68	0.11
7 389	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	25 055.31	0.02
13 018	CAIXABANK SA	EUR	37 774.98	0.02
897	CELLNEX TELECOM SA	EUR	51 704.18	0.03
4 710	IBERDROLA SA	EUR	44 221.56	0.03
468	INDITEX	EUR	16 107.65	0.01
	SWEDEN/SUÈDE		33 843.17	0.02
569	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	15 517.83	0.01
1 264	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	18 325.34	0.01
	SWITZERLAND/SUISSE		4 628 973.07	2.86
5 508	ABB LTD REG SHS	CHF	172 891.69	0.11
957	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	72 753.36	0.04
3	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	32 851.68	0.02
393	CHUBB - NAMEN AKT	USD	63 555.29	0.04
1 281	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	124 772.05	0.08
1 680	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	29 608.58	0.02
6 556	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	60 929.76	0.04
65	GEBERIT AG	CHF	44 473.89	0.03
19	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	81 329.40	0.05
1 033	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	103 320.95	0.06
1 005	HOLCIM LTD	CHF	45 376.09	0.03
1 066	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	112 455.38	0.07
416	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	34 622.13	0.02
205	LONZA GROUP (CHF)	CHF	143 661.71	0.09
517	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	160 405.77	0.10
6 360	NESTLE SA REG SHS	CHF	716 717.54	0.44
4 828	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	370 905.34	0.23
101	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	148 195.71	0.09
6 199	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	698 036.32	0.43
1 544	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	527 807.10	0.33
311	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	78 113.39	0.05
8	SGS SA REG SHS	CHF	22 390.68	0.01
223	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	66 264.95	0.04
62	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	22 161.39	0.01
10	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	17 319.73	0.01
40	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	19 013.92	0.01
3 788	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	346 262.93	0.21
631	SWISS RE REGS	CHF	50 558.91	0.03
23	SWISSCOM SHS NOM	CHF	12 439.65	0.01
83	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	10 577.44	0.01
120	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	15 206.07	0.01
5 725	UBS GROUP SA	CHF	85 868.53	0.05
360	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	138 125.74	0.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		428 749.89	0.26
439	AIRBUS SE	EUR	54 607.94	0.03
239	ASML HOLDING NV	EUR	167 105.81	0.10
125	FERRARI NV	EUR	24 372.06	0.02
6 835	ING GROUP NV	EUR	92 863.95	0.06
17 486	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	51 324.14	0.03
942	STMICROELECTRONICS	EUR	38 475.99	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		174 478.75	0.11
28 949	BP PLC	GBP	123 904.49	0.08
10 309	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	50 574.26	0.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 339 801.77	2.68
275	ABBOTT LABORATORIES	USD	30 357.28	0.02
945	ABBVIE INC	USD	95 080.52	0.06
83	ADOBE INC	USD	44 835.11	0.03
123	ALPHABET INC -A-	USD	305 803.57	0.18
67	AMAZON.COM INC	USD	204 685.86	0.13
392	AMETEK INC	USD	45 293.16	0.03
73	AMGEN INC	USD	14 560.33	0.01
2 552	APPLE INC	USD	336 832.76	0.20
229	ARISTA NETWORKS INC	USD	73 275.28	0.05
544	BALL CORP	USD	45 680.42	0.03
1 508	BANK OF AMERICA CORP	USD	59 715.09	0.04
38	BLACKROCK INC	USD	30 041.70	0.02
990	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	107 401.30	0.07
250	BOEING CO	USD	51 321.13	0.03
56	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	25 339.57	0.02
488	CISCO SYSTEMS INC	USD	24 769.95	0.02
308	CITIGROUP INC	USD	20 139.20	0.01
773	COCA-COLA CO	USD	37 817.54	0.02
560	COMCAST CORP	USD	29 209.58	0.02
2 210	CSX CORP	USD	61 305.12	0.04
93	DEERE AND CO	USD	29 016.26	0.02
165	DOLLAR GENERAL	USD	32 674.52	0.02
48	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	13 305.47	0.01
1 055	EXELON CORP	USD	47 582.16	0.03
1 171	EXXON MOBIL CORP	USD	64 273.96	0.04
402	FACEBOOK -A-	USD	127 321.56	0.08
177	FIRST REPUBLIC BANK	USD	31 828.05	0.02
491	GENERAL MOTORS CO	USD	24 146.77	0.01
174	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	25 588.48	0.02
318	HOME DEPOT INC	USD	97 298.48	0.06
287	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	56 908.33	0.04
375	INGERSOLL RAND INC	USD	17 645.03	0.01
686	INTEL CORP	USD	34 096.55	0.02
92	IQVIA HOLDINGS INC	USD	20 510.52	0.01
506	JOHNSON & JOHNSON	USD	76 253.94	0.05
761	JPMORGAN CHASE	USD	116 232.81	0.07
459	LIVE NATION ENT	USD	39 044.41	0.02
81	MARSH MCLENNAN COS	USD	11 372.65	0.01
162	MASTERCARD INC -A-	USD	52 435.74	0.03
379	MCDONALD'S CORP	USD	85 134.36	0.05
890	MERCK & CO INC	USD	62 390.85	0.04
735	METLIFE INC	USD	42 324.90	0.03
1 066	MICROSOFT CORP	USD	280 283.99	0.16
537	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	29 124.56	0.02
72	NETFLIX INC	USD	41 020.68	0.03
221	NEXTERA ENERGY	USD	16 208.23	0.01
571	NVIDIA CORP	USD	110 384.68	0.07
155	PALO ALTO NETWORKS	USD	69 254.60	0.04
169	PAYPAL HOLDINGS	USD	41 109.93	0.03
216	PEPSICO INC	USD	30 332.39	0.02
1 519	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	72 206.48	0.04
112	PPG INDUSTRIES INC	USD	14 956.02	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
546	PROCTER & GAMBLE CO	USD	71 166.98	0.04
425	PROGRESSIVE CORP	USD	35 860.84	0.02
144	SALESFORCE.COM INC	USD	36 349.64	0.02
129	SEMPRA ENERGY	USD	15 171.41	0.01
74	SERVICENOW INC	USD	42 876.46	0.03
232	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	60 484.28	0.04
116	S&P GLOBAL INC	USD	45 935.66	0.03
2 212	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	47 804.51	0.03
425	STARBUCKS CORP	USD	43 728.01	0.03
50	TESLA MOTORS INC	USD	35 994.71	0.02
520	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	82 076.23	0.05
196	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	104 387.18	0.06
108	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	39 258.42	0.02
699	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	35 215.75	0.02
338	VISA INC -A-	USD	70 238.94	0.04
197	WALMART INC	USD	25 626.72	0.02
256	WASTE MANAGEMENT	USD	35 637.73	0.02
344	3M CO	USD	56 256.47	0.03
BONDS/OBLIGATIONS			37 136 376.68	22.92
AUSTRALIA/AUSTRALIE			1 594 684.76	0.98
386 033	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	393 560.83	0.24
431 322	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	432 400.30	0.26
215 661	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	222 346.49	0.14
323 492	TRANSURBAN QUEENSLAN 0.875 21-31 19/05A	CHF	326 079.43	0.20
215 661	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	220 297.71	0.14
AUSTRIA/AUTRICHE			947 942.88	0.59
392 503	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	387 400.48	0.25
329 961	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	346 822.35	0.21
215 661	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	213 720.05	0.13
BERMUDA/BERMUDES			117 650.83	0.07
107 831	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	117 650.83	0.07
BOLIVIA/BOLIVIE			438 654.47	0.27
107 831	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	109 663.61	0.07
323 492	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	328 990.86	0.20
CANADA/CANADA			626 408.93	0.39
431 322	CANADA 0.25 19-29 15/03A	CHF	440 595.42	0.28
172 529	CANADA 0.80 19-39 15/03A	CHF	185 813.51	0.11
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 117 507.57	0.69
582 285	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	581 993.56	0.36
431 322	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	437 360.51	0.27
107 831	SEAGATE HDD CAYMAN 3.375 20-31 15/07S	USD	98 153.50	0.06
CHILE/CHILI			107 765.80	0.07
107 831	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	107 765.80	0.07
DENMARK/DANEMARK			217 839.18	0.13
215 661	DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	CHF	217 839.18	0.13
FRANCE/FRANCE			4 161 784.09	2.57
107 831	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	123 089.79	0.08
646 983	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	647 306.48	0.40
215 661	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	214 043.54	0.13
862 644	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	874 721.01	0.53
215 661	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	221 591.67	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
539 153	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	546 431.06	0.34
215 661	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	221 915.17	0.14
431 322	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	435 850.88	0.27
129 397	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	128 555.52	0.08
733 247	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	748 278.97	0.46
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 746 836.52	1.70
161 746	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	163 023.54	0.10
862 644	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	880 759.52	0.55
560 719	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	559 597.16	0.35
213 504	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	225 247.13	0.14
323 492	HENKEL AG & CO 0.2725 20-23 28/04A	CHF	327 535.15	0.20
517 586	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	518 103.99	0.32
64 698	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	72 570.03	0.04
	GREECE/GRÈCE		163 767.57	0.10
161 746	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	163 767.57	0.10
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		131 283.63	0.08
107 831	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	131 283.63	0.08
	IRELAND/IRLANDE		1 280 432.18	0.79
276 046	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	277 150.26	0.17
107 831	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	107 992.24	0.07
593 068	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	613 528.59	0.38
280 359	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	281 761.09	0.17
	ITALY/ITALIE		171 588.14	0.11
161 746	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	171 588.14	0.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 787 022.48	1.72
107 831	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	100 050.97	0.06
431 322	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	442 105.05	0.27
215 661	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	234 207.84	0.14
280 359	BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	CHF	285 935.65	0.18
107 831	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	111 281.07	0.07
215 661	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	219 219.41	0.14
215 661	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	229 031.98	0.14
215 661	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	218 572.43	0.13
431 322	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	445 339.96	0.27
496 020	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	501 278.12	0.32
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		539 961.22	0.33
539 153	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	539 961.22	0.33
	NORWAY/NORVÈGE		429 812.37	0.27
431 322	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 21-28 15/09A	CHF	429 812.37	0.27
	PANAMA/PANAMA		445 555.62	0.28
431 322	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	445 555.62	0.28
	SPAIN/ESPAGNE		1 837 072.65	1.13
215 661	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	215 661.00	0.13
323 492	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	325 432.45	0.20
431 322	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	446 202.61	0.28
150 963	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	149 302.11	0.09
467 984	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	475 238.13	0.29
215 661	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	225 236.35	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 534 124.57	1.56
539 153	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	548 048.51	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
323 492	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	338 048.62	0.21
539 153	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	562 066.48	0.34
431 322	DIGITAL INTREPID HOL 0.2 21-26 15/07A	CHF	431 322.00	0.27
215 661	DIGITAL INTREPID HOL 0.55 21-29 15/07A	CHF	216 092.32	0.13
215 661	ENEL FIN INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	220 405.54	0.14
215 661	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	218 141.10	0.13
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 904 195.83	3.02
431 322	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	437 791.83	0.27
646 983	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	662 510.59	0.41
603 851	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	619 248.99	0.38
172 529	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	175 202.99	0.11
323 492	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	329 314.35	0.20
323 492	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	346 944.64	0.21
323 492	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	334 975.45	0.21
345 058	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	348 508.17	0.22
431 322	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	443 614.68	0.27
323 492	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	328 343.87	0.20
862 644	WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	CHF	877 740.27	0.54
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 599 414.91	5.92
646 983	AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	CHF	653 646.93	0.40
215 661	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.5 21-27 15/01A	CHF	216 739.30	0.13
646 983	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	677 391.20	0.42
107 831	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	109 016.64	0.07
754 814	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	763 871.26	0.47
107 831	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	111 065.42	0.07
215 661	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	219 650.73	0.14
431 322	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	459 357.93	0.28
862 644	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	874 289.69	0.55
107 831	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	118 219.85	0.07
86 264	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	96 364.16	0.06
323 492	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	329 476.09	0.20
118 829	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	115 933.88	0.07
431 322	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	426 577.46	0.26
646 983	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	662 510.59	0.41
646 983	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	654 423.30	0.40
1 056 739	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 106 405.63	0.69
323 492	VERIZON COMMUNICATI 0.1925 21-28 24/03A	CHF	323 329.76	0.20
280 359	VERIZON COMMUNICATIO 0.555 21-31 24/03A	CHF	282 602.17	0.17
431 322	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	453 103.76	0.28
862 644	VERIZON COMMUNICATION 0.375 17-23 31/05A	CHF	872 995.73	0.54
64 698	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	72 443.43	0.04
	VENEZUELA/VENEZUELA		235 070.48	0.15
215 661	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	235 070.48	0.15
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		870 946.62	0.54
	FRANCE/FRANCE		279 782.73	0.17
258 793	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	279 782.73	0.17
	GERMANY/ALLEMAGNE		213 799.09	0.13
86 264	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	102 997.29	0.06
86 264	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	110 801.80	0.07
	HONG KONG/HONG-KONG		41 000.96	0.03
43 132	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	41 000.96	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	IRELAND/IRLANDE		143 905.41	0.09
150 963	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	143 905.41	0.09
	ITALY/ITALIE		192 458.43	0.12
75 481	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	78 280.89	0.05
97 047	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	114 177.54	0.07
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		57 591.28	0.04
	CERTIFICATES/CERTIFICATS		57 591.28	0.04
	SWITZERLAND/SUISSE		57 591.28	0.04
33	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	57 591.28	0.04
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		110 693 741.76	68.33
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		110 693 741.76	68.33
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		290 932.62	0.18
235	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	290 932.62	0.18
	FRANCE/FRANCE		379 773.89	0.23
3 440	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	92 908.14	0.06
1 490	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	286 865.75	0.17
	IRELAND/IRLANDE		31 297 835.26	19.32
61 283	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	4 009 940.28	2.47
2 932	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	370 915.70	0.23
383	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	375 832.58	0.23
718 530	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	3 787 462.35	2.33
7 817	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	321 606.66	0.20
1 203	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	91 041.35	0.06
5 081	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	254 074.85	0.16
807 989	ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	CHF	4 436 344.40	2.73
663 289	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS CHF CAP	CHF	3 649 416.08	2.25
83 436	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	2 434 385.66	1.50
5 268	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	183 918.55	0.11
73 262	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	2 492 388.28	1.54
747	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	239 170.27	0.15
1 670	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	767 378.56	0.47
21 719	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	177 652.87	0.11
21 741	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	160 637.23	0.10
4 515	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	580 996.13	0.36
9 499	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	1 112 968.92	0.69
15 839	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	155 345.90	0.10
3 178	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	615 935.28	0.38
1 637	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	325 593.47	0.20
4 706	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	349 803.12	0.22
3 811	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	132 662.11	0.08
10 439	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	1 012 634.81	0.63
11 127	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	190 849.32	0.12
3 141	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	229 696.95	0.14
4 059	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	159 379.88	0.10
10 622	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	545 272.86	0.34
44 211	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REF1	CHF	1 832 767.01	1.13
3 008	UBS MSCI USA ETF	USD	301 763.83	0.19
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		72 762 812.29	44.92
2 980	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	297 264.66	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			CHF	
979	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	99 606.97	0.06
1 523	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	412 344.71	0.25
132 954	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	719 086.87	0.44
3 581	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	325 634.75	0.20
8 979	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	1 271 327.12	0.78
3 438	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	397 082.80	0.25
35	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	597 463.27	0.37
69 379	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	454 937.47	0.28
134 223	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH	CHF	1 606 380.86	0.99
21 951	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	196 256.47	0.12
21 426	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	191 582.18	0.12
20 773	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	344 118.86	0.21
1 300	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	136 629.87	0.08
100 161	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 CHF	CHF	2 574 381.66	1.59
177 883	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	1 684 493.86	1.04
88 496	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	3 397 434.83	2.10
26 421	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	310 917.13	0.19
40 561	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	478 285.59	0.30
4 754	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	67 506.11	0.04
7 420	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	537 679.23	0.33
14 881	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 CHF	CHF	1 608 977.50	0.99
149 564	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 CHF	CHF	17 835 531.31	11.02
4 698	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	513 480.01	0.32
373	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	69 364.42	0.04
2 787	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	593 577.45	0.37
231	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	18 522.10	0.01
751	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	100 037.05	0.06
816	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	37 556.73	0.02
833	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	82 083.05	0.05
70 759	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	978 609.60	0.60
57 054	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	1 739 454.07	1.07
12 788	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	269 262.13	0.17
4 762	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	865 491.71	0.53
42 178	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	380 479.98	0.23
27 858	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	610 218.47	0.38
59 849	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	758 626.56	0.47
131 020	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	1 602 928.94	0.99
145 330	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	1 571 313.90	0.97
67 585	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	724 690.06	0.45
325 043	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	4 660 846.79	2.88
253 051	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	CHF	2 867 725.76	1.77
58 120	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	537 251.40	0.33
25 850	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	479 757.84	0.30
546 074	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	9 801 476.46	6.06
51 548	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	750 495.71	0.46
281 408	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	CHF	3 188 637.11	1.97
2 793	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	434 615.54	0.27
64 135	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	1 105 179.22	0.68
6 860	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	1 289 694.18	0.80
5 571	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	641 215.15	0.40
25 770	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	545 296.82	0.34
	SWITZERLAND/SUISSE		5 962 387.70	3.68
1 274	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	226 696.49	0.14
1 998	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	356 560.59	0.22
1 309	CS SIAT	CHF	326 528.63	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
208	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	51 233.45	0.03
944	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	226 479.51	0.14
431	IMMOFONDS	CHF	257 010.85	0.16
379	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	78 041.75	0.05
1 205	LA FONCIERE	CHF	188 164.66	0.12
36	POLYMER FDIIMMO	CHF	6 183.76	0.00
1 378	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	222 759.96	0.14
1 371	REALSTONE UNITS	CHF	201 049.20	0.12
585	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	67 447.91	0.04
2 480	ROTH RE SWISS -A-	CHF	397 992.29	0.25
2 884	SCHRODER IMM PLUS	CHF	488 324.93	0.30
504	SOLVALOR 61	CHF	162 132.61	0.10
620	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	106 255.26	0.07
1 213	SWISSINVEST RE INV	CHF	260 381.12	0.16
5 855	UBS (CH) PF- DR	CHF	116 511.59	0.07
6 888	UBS (CH) PF- DU	CHF	106 076.17	0.07
3 457	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	267 062.43	0.16
2 652	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	247 687.86	0.15
8 369	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	1 241 959.11	0.77
2 598	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	359 847.57	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(157 988.11)	(0.10)
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 408 995.26	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	138 237.98	0.09
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 408 995.26	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(138 237.98)	(0.09)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	5 596 402.92	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(157 988.11)	(0.10)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						CHF	CHF	
Futures Contracts/Contrats futures							7 247.96	0.00
EURO BUND FUTURE	(2)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	215 201.15	2 872.42	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(3)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	356 195.30	4 375.54	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(100 621.65)	(0.06)
CHF	16 773 224.68	LO & Cie	10/12/2021	EUR	15 500 000.00	21 993.75	0.01	
CHF	3 204 683.44	LO & Cie	10/12/2021	GBP	2 550 000.00	2 554.47	0.00	
EUR	1 229 267.69	Citigroup	05/10/2021	CHF	1 328 744.09	207.21	0.00	
CHF	603 193.83	Citigroup	04/11/2021	USD	646 983.00	122.84	0.00	
USD	646 983.00	Citigroup	05/10/2021	CHF	603 633.45	(126.90)	0.00	
CHF	1 328 526.88	Citigroup	04/11/2021	EUR	1 229 267.69	(214.41)	0.00	
CHF	1 328 338.56	Citigroup	05/10/2021	EUR	1 229 267.69	(612.74)	0.00	
JPY	90 000 000.00	Caceis Bank	10/12/2021	CHF	756 792.99	(5 213.54)	0.00	
EUR	502 063.09	LO & Cie	25/10/2021	USD	590 353.45	(7 700.35)	0.00	
CHF	591 768.89	Citigroup	05/10/2021	USD	646 983.00	(11 737.98)	(0.01)	
USD	4 410 566.13	LO & Cie	10/12/2021	CNH	28 700 000.00	(12 621.52)	(0.01)	
CHF	7 735 608.57	LO & Cie	10/12/2021	USD	8 400 000.00	(87 272.48)	(0.05)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Conservative (EUR)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 192 006 304.93)	(2)	203 425 696.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 252 560.02
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 493 683.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		344 478.99
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		2 241.00
		208 518 660.03
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 706 916.28
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		111 638.73
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	202 322.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	36 714.21
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	179 263.61
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		4 338.65
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	10 879.55
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	212 138.01
		3 464 211.83
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		205 054 448.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		170 026 048.88
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	716 691.52
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	788 258.49
Bank interest/Intérêts bancaires		1 128.07
		1 506 078.08
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 333 059.16
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	71 485.62
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		20 407.48
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	406 976.86
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		52 080.87
		2 884 009.99
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 377 931.91)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	5 668 852.57
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(128 986.47)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	93 538.58
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	594 839.65
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(677 674.25)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 172 638.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	7 695 398.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	117 405.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(20 580.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(158 975.36)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		11 805 886.98
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		23 222 512.34
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		205 054 448.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	122 396.552	16 950.853	(36 657.203)	102 690.202
I - EUR - Capitalisation	4 020.000	195 019.111	(79 188.383)	119 850.728
I X1 - EUR - Capitalisation	0.000	41 980.962	(41 980.962)	0.000
M - EUR - Capitalisation	941 277.877	188 517.176	(216 993.291)	912 801.762
M - EUR - Distribution	43 030.792	20 725.555	(3 476.000)	60 280.347
N - EUR - Capitalisation	259 501.976	83 036.590	(179 229.532)	163 309.034
N - EUR - Distribution	40 315.000	0.000	(40 315.000)	0.000
N X1 - EUR - Capitalisation	10 984.972	204 523.584	(24 195.081)	191 313.475
N X1 - EUR - Distribution	0.000	61 272.315	0.000	61 272.315

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 698 433.78	14 355 154.66	18 670 245.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.6577	117.2840	119.0438
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 604 671.61	491 858.18	537 706.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	130.2009	122.3528	123.0450
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	115 378 590.64	112 282 542.40	117 209 313.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.4005	119.2873	120.4742
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 619 561.01	5 133 093.33	5 036 402.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.4021	119.2888	120.4746

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 062 665.53	31 530 395.10	26 513 993.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.9743	121.5035	122.4934
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 898 279.90	2 942 904.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	121.5002	122.4934
N X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 761 266.52	1 334 725.31	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.4277	121.5047	0.0000
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 929 259.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.4101	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		203 425 696.62	99.21
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		54 975 704.02	26.81
	EQUITIES/ACTIONS		13 365 974.38	6.52
	BELGIUM/BELGIQUE		178 293.00	0.09
3 628	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	178 293.00	0.09
	BERMUDA/BERMUDES		95 393.15	0.05
948	IHS MARKIT LTD	USD	95 393.15	0.05
	DENMARK/DANEMARK		127 497.67	0.06
1 018	CHRISTIAN HANSEN	DKK	71 769.98	0.03
412	COLOPLAST -B-	DKK	55 727.69	0.03
	FRANCE/FRANCE		2 253 556.77	1.10
550	AIR LIQUIDE SA	EUR	76 230.87	0.04
3 743	ALSTOM SA	EUR	122 944.67	0.06
4 874	AXA SA	EUR	117 398.23	0.06
3 118	BNP PARIBAS SA	EUR	172 841.90	0.08
1 150	DANONE SA	EUR	67 897.69	0.03
2 008	DASSAULT SYST.	EUR	91 290.29	0.04
10 634	ENGIE SA	EUR	120 613.21	0.06
487	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	80 579.90	0.04
1 948	LEGRAND SA	EUR	180 654.79	0.09
481	L'OREAL SA	EUR	171 660.90	0.08
556	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	344 912.29	0.17
719	MICHELIN SA REG SHS	EUR	95 526.73	0.05
487	PERNOD RICARD SA	EUR	92 849.47	0.05
1 123	SANOFI	EUR	93 287.23	0.05
316	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	45 456.96	0.02
769	SODEXO SA	EUR	58 303.60	0.03
5 064	TOTAL SA	EUR	209 305.20	0.10
971	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	50 352.75	0.02
682	VINCI SA	EUR	61 450.09	0.03
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 272 446.17	0.62
360	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	97 875.75	0.05
503	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	98 033.68	0.05
1 122	BAYER AG REG SHS	EUR	52 738.85	0.03
1 948	BMW AG	EUR	161 179.28	0.08
993	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	139 497.01	0.07
5 562	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	197 583.47	0.10
1 757	SAP AG	EUR	205 321.99	0.09
878	SIEMENS AG REG	EUR	124 544.20	0.06
230	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	44 444.03	0.02
1 907	ZALANDO SE	EUR	151 227.91	0.07
	IRELAND/IRLANDE		381 045.29	0.19
214	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	52 846.51	0.03
307	LINDE PLC	EUR	78 605.79	0.04
3 853	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	174 837.42	0.08
502	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	74 755.57	0.04
	ITALY/ITALIE		73 427.18	0.04
29 928	INTESA SANPAOLO	EUR	73 427.18	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JERSEY/JERSEY		87 823.90	0.04
683	APTIV PLC	USD	87 823.90	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		60 760.62	0.03
313	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	60 760.62	0.03
	SPAIN/ESPAGNE		483 945.72	0.24
22 108	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	69 342.08	0.03
38 951	CAIXABANK SA	EUR	104 544.51	0.05
2 685	CELLNEX TELECOM SA	EUR	143 094.43	0.08
14 093	IBERDROLA SA	EUR	122 385.82	0.06
1 401	INDITEX	EUR	44 578.88	0.02
	SWEDEN/SUÈDE		93 663.02	0.05
1 703	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	42 946.53	0.02
3 782	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	50 716.49	0.03
	SWITZERLAND/SUISSE		640 196.63	0.31
249	ABB LTD REG SHS	CHF	7 217.88	0.00
43	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	3 037.31	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSHS	CHF	1 371.49	0.00
607	CHUBB - NAMEN AKT	USD	90 820.48	0.05
58	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	5 208.98	0.00
76	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	1 236.10	0.00
296	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	2 543.70	0.00
3	GEBERIT AG	CHF	1 856.70	0.00
1	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	3 395.34	0.00
317	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	29 342.50	0.01
45	HOLCIM LTD	CHF	1 894.36	0.00
327	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	31 936.62	0.02
19	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	1 445.40	0.00
9	LONZA GROUP (CHF)	CHF	5 997.59	0.00
159	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	45 554.23	0.02
287	NESTLE SA REG SHS	CHF	29 921.52	0.01
218	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	15 484.56	0.01
5	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	6 186.87	0.00
1 903	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	198 237.94	0.11
70	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	22 034.89	0.01
14	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	3 261.08	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	934.77	0.00
10	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	2 766.43	0.00
3	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	925.19	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	723.06	0.00
2	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	793.79	0.00
1 163	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	98 336.51	0.06
28	SWISS RE REGS	CHF	2 110.73	0.00
1	SWISSCOM SHS NOM	CHF	519.33	0.00
128	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	15 115.15	0.01
5	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	634.82	0.00
258	UBS GROUP SA	CHF	3 584.84	0.00
16	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	5 766.47	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 186 591.02	0.58
1 313	AIRBUS SE	EUR	151 130.74	0.07
716	ASML HOLDING NV	EUR	462 475.35	0.23
373	FERRARI NV	EUR	67 451.13	0.03
20 449	ING GROUP NV	EUR	257 006.56	0.13
52 318	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	142 042.64	0.07
2 820	STMICROELECTRONICS	EUR	106 484.60	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		229 759.77	0.11
41 212	BP PLC	GBP	163 161.80	0.08
14 676	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	66 597.97	0.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 201 574.47	3.01
426	ABBOTT LABORATORIES	USD	43 380.53	0.02
1 460	ABBVIE INC	USD	135 870.02	0.07
129	ADOBE INC	USD	64 069.35	0.03
189	ALPHABET INC -A-	USD	436 993.14	0.21
103	AMAZON.COM INC	USD	292 495.99	0.14
605	AMETEK INC	USD	64 723.91	0.03
113	AMGEN INC	USD	20 806.70	0.01
3 942	APPLE INC	USD	481 333.84	0.24
353	ARISTA NETWORKS INC	USD	104 710.33	0.05
841	BALL CORP	USD	65 277.29	0.03
2 330	BANK OF AMERICA CORP	USD	85 332.83	0.04
59	BLACKROCK INC	USD	42 929.57	0.02
1 529	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	153 476.39	0.07
386	BOEING CO	USD	73 337.86	0.04
87	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	36 210.23	0.02
754	CISCO SYSTEMS INC	USD	35 396.24	0.02
475	CITIGROUP INC	USD	28 778.91	0.01
1 194	COCA-COLA CO	USD	54 041.24	0.03
865	COMCAST CORP	USD	41 740.48	0.02
3 414	CSX CORP	USD	87 604.99	0.04
143	DEERE AND CO	USD	41 464.23	0.02
255	DOLLAR GENERAL	USD	46 691.88	0.02
73	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	19 013.51	0.01
1 630	EXELON CORP	USD	67 994.88	0.03
1 810	EXXON MOBIL CORP	USD	91 847.45	0.04
621	FACEBOOK -A-	USD	181 942.45	0.09
273	FIRST REPUBLIC BANK	USD	45 482.27	0.02
759	GENERAL MOTORS CO	USD	34 505.73	0.02
269	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	36 565.92	0.02
491	HOME DEPOT INC	USD	139 039.48	0.07
444	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	81 321.97	0.04
580	INGERSOLL RAND INC	USD	25 214.73	0.01
1 060	INTEL CORP	USD	48 723.95	0.02
142	IQVIA HOLDINGS INC	USD	29 309.52	0.01
782	JOHNSON & JOHNSON	USD	108 966.85	0.05
1 176	JPMORGAN CHASE	USD	166 096.62	0.08
710	LIVE NATION ENT	USD	55 794.44	0.03
124	MARSH MCLENNAN COS	USD	16 251.52	0.01
250	MASTERCARD INC -A-	USD	74 930.64	0.04
585	MCDONALD'S CORP	USD	121 656.95	0.06
1 376	MERCK & CO INC	USD	89 156.49	0.04
1 136	METLIFE INC	USD	60 482.26	0.03
1 647	MICROSOFT CORP	USD	400 525.68	0.20
829	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	41 618.99	0.02
111	NETFLIX INC	USD	58 618.53	0.03
342	NEXTERA ENERGY	USD	23 161.55	0.01
882	NVIDIA CORP	USD	157 739.65	0.08
239	PALO ALTO NETWORKS	USD	98 964.79	0.05
262	PAYPAL HOLDINGS	USD	58 746.07	0.03
334	PEPSICO INC	USD	43 344.97	0.02
2 347	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	103 183.02	0.05
173	PPG INDUSTRIES INC	USD	21 372.14	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
843	PROCTER & GAMBLE CO	USD	101 697.58	0.05
657	PROGRESSIVE CORP	USD	51 245.12	0.02
222	SALESFORCE.COM INC	USD	51 943.61	0.03
199	SEMPRA ENERGY	USD	21 679.94	0.01
114	SERVICENOW INC	USD	61 270.44	0.03
358	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	86 432.00	0.04
179	S&P GLOBAL INC	USD	65 642.03	0.03
3 417	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	68 312.62	0.03
657	STARBUCKS CORP	USD	62 487.31	0.03
77	TESLA MOTORS INC	USD	51 436.42	0.03
804	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	117 286.89	0.06
303	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	149 169.23	0.07
166	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	56 100.26	0.03
1 080	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	50 323.29	0.02
522	VISA INC -A-	USD	100 371.41	0.05
305	WALMART INC	USD	36 620.58	0.02
395	WASTE MANAGEMENT	USD	50 926.30	0.02
531	3M CO	USD	80 390.47	0.04
BONDS/OBLIGATIONS			32 587 625.90	15.89
AUSTRALIA/AUSTRALIE			431 313.34	0.21
142 873	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	148 303.99	0.07
285 745	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	283 009.35	0.14
AUSTRIA/AUTRICHE			435 077.32	0.21
428 618	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	435 077.32	0.21
BELGIUM/BELGIQUE			477 490.22	0.23
285 745	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	302 071.42	0.14
171 447	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	175 418.80	0.09
DENMARK/DANEMARK			729 444.33	0.36
428 618	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	437 831.19	0.22
285 745	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	291 613.14	0.14
FINLAND/FINLANDE			364 995.77	0.18
142 873	METSO 1.125 17-24 13/06A	EUR	147 160.29	0.07
214 309	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	217 835.48	0.11
FRANCE/FRANCE			3 998 419.81	1.95
142 873	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	150 856.41	0.07
28 575	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	29 889.82	0.01
142 873	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	152 928.06	0.07
214 309	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	240 619.74	0.12
357 182	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	380 193.14	0.19
357 182	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	384 493.60	0.19
142 873	IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	151 130.01	0.07
357 182	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	378 660.83	0.18
285 745	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	301 764.25	0.15
428 618	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	442 299.53	0.22
114 298	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	117 172.17	0.06
142 873	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	153 048.07	0.07
357 182	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	375 328.33	0.18
357 182	SUEZ 1.25 16-28 19/05A	EUR	379 769.88	0.19
357 182	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	360 265.97	0.18
GERMANY/ALLEMAGNE			1 757 964.77	0.86
142 873	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	141 963.30	0.07
428 618	DAIMLER AG 2.375 20-30 22/05A	EUR	497 091.92	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
357 182	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	379 151.95	0.18
142 873	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	146 207.33	0.07
214 309	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	215 687.03	0.11
285 745	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	288 922.85	0.14
85 724	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	88 940.39	0.04
	IRELAND/IRLANDE		1 516 509.50	0.74
228 596	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	246 941.14	0.12
285 745	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	292 944.72	0.14
342 894	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	371 759.29	0.19
285 745	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	288 431.37	0.14
285 745	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	316 432.98	0.15
	ITALY/ITALIE		1 220 247.44	0.60
285 745	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	339 479.78	0.17
285 745	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	294 536.32	0.14
209 594	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	205 668.52	0.10
357 182	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	380 562.82	0.19
	JAPAN/JAPON		411 692.20	0.20
114 298	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	115 845.74	0.06
285 745	TAKEDA PHARMACEUTICA 1.20-29 09/07A	EUR	295 846.46	0.14
	JERSEY/JERSEY		448 173.74	0.22
428 618	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	448 173.74	0.22
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 169 147.15	0.57
142 873	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	122 620.47	0.06
428 618	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	EUR	432 874.22	0.21
285 745	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	315 082.84	0.15
285 745	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	298 569.62	0.15
	NORWAY/NORVÈGE		547 682.71	0.27
228 596	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	236 213.12	0.12
285 745	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	311 469.59	0.15
	SPAIN/ESPAGNE		1 872 131.88	0.91
185 734	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	189 337.73	0.09
357 182	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	364 912.90	0.17
214 309	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	231 604.83	0.11
185 734	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	189 098.14	0.09
357 182	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	361 833.99	0.18
71 436	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	76 002.91	0.04
142 873	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	157 242.81	0.08
285 745	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	302 098.57	0.15
	SWEDEN/SUÈDE		845 705.56	0.41
285 745	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	308 434.98	0.16
107 155	SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	EUR	111 332.47	0.05
214 309	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.50 20-30 18/02A	EUR	214 526.54	0.10
214 309	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	211 411.57	0.10
	SWITZERLAND/SUISSE		283 085.07	0.14
285 745	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	283 085.07	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 108 707.26	2.49
285 745	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	291 811.74	0.14
285 745	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	307 014.82	0.15
314 320	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	322 188.90	0.16
114 298	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	113 967.82	0.06
428 618	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	444 556.21	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 044	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	404 672.01	0.20
271 458	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	273 993.51	0.13
342 894	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	359 696.27	0.18
285 745	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	290 497.31	0.14
285 745	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	294 923.51	0.14
285 745	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	296 605.12	0.14
164 875	SCHLUMBERGER FINANCE 1.375 20-26 06/05A	EUR	175 040.45	0.09
114 298	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	113 985.54	0.06
142 873	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	150 417.07	0.07
285 745	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	311 451.01	0.15
285 745	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	294 583.47	0.14
214 309	VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	EUR	232 282.05	0.11
428 618	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	431 020.45	0.21
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 185 668.08	2.53
114 298	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	121 889.25	0.06
357 182	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	397 252.14	0.19
357 182	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	381 355.76	0.19
357 182	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	383 682.80	0.19
142 873	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	147 895.37	0.07
285 745	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	292 668.97	0.14
285 745	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	287 471.27	0.14
428 618	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	448 293.75	0.22
71 436	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	77 123.38	0.04
214 309	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	240 128.97	0.12
214 309	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	228 276.61	0.11
71 436	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	70 328.72	0.03
214 309	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	234 953.41	0.11
428 618	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	449 157.42	0.22
142 873	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	154 838.98	0.08
264 314	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	285 883.84	0.14
285 745	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	302 642.92	0.15
357 182	SWISS RE FINANCE (UK) 1.375 16-23 27/05A	EUR	366 884.55	0.18
285 745	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	314 939.97	0.15
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 784 169.75	2.81
114 298	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	116 376.09	0.06
114 298	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	124 112.93	0.06
428 618	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	435 565.94	0.21
385 756	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	388 128.65	0.19
285 745	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	301 071.31	0.15
214 309	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	227 330.44	0.11
142 873	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	153 067.36	0.07
262 029	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	265 724.41	0.13
185 734	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	191 915.73	0.09
285 745	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	293 729.09	0.14
285 745	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	303 643.03	0.15
285 745	HONEYWELL INTL 1.3 16-23 22/02A	EUR	292 376.09	0.14
214 309	IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	EUR	216 459.61	0.11
214 309	IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	EUR	232 752.46	0.11
357 182	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	394 407.19	0.19
285 745	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	312 652.57	0.15
285 745	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	312 728.30	0.15
355 753	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	377 048.35	0.18
285 745	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	290 751.62	0.14
114 298	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	120 244.51	0.06
142 873	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	143 239.15	0.07
214 309	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	236 662.52	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
50 005	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	54 182.40	0.03
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			9 022 103.74	4.40
AUSTRIA/AUTRICHE			413 400.10	0.20
57 149	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	58 420.06	0.03
285 745	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	354 980.04	0.17
BELGIUM/BELGIQUE			584 157.46	0.28
214 309	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	225 438.09	0.11
357 182	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	358 719.37	0.17
DENMARK/DANEMARK			298 213.86	0.15
285 745	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	298 213.86	0.15
FRANCE/FRANCE			2 130 220.26	1.03
285 745	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	327 517.05	0.15
285 745	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	326 175.48	0.16
285 745	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	289 851.53	0.14
285 745	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	323 209.44	0.16
214 309	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	237 360.10	0.12
171 447	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	175 708.54	0.09
285 745	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	336 099.41	0.15
114 298	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	114 298.71	0.06
GERMANY/ALLEMAGNE			1 553 729.84	0.76
285 745	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	309 853.70	0.15
171 447	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	178 113.09	0.09
214 309	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	236 683.96	0.12
142 873	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	169 745.60	0.08
428 618	MUNICH REINSURANCE C FL.R 1.25 20-41 23/09A	EUR	432 612.76	0.21
214 309	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 1.75 18-25 05/07A	EUR	226 720.73	0.11
ITALY/ITALIE			466 729.69	0.23
214 309	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	233 506.83	0.12
214 309	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	233 222.86	0.11
SPAIN/ESPAGNE			416 668.53	0.20
357 182	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	416 668.53	0.20
SWEDEN/SUÈDE			514 195.92	0.25
500 054	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	514 195.92	0.25
SWITZERLAND/SUISSE			147 541.76	0.07
142 873	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	147 541.76	0.07
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			750 099.15	0.37
357 182	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	386 820.64	0.19
328 607	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	363 278.51	0.18
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			731 536.71	0.36
428 618	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	443 051.76	0.22
142 873	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	142 846.25	0.07
142 873	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	145 638.70	0.07
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 015 610.46	0.50
357 182	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	429 027.02	0.22
357 182	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	356 587.00	0.17
214 309	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	229 996.44	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 987 847.04	0.97
	BONDS/OBLIGATIONS		1 395 878.59	0.68
	GERMANY/ALLEMAGNE		470 906.22	0.23
285 745	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	313 109.77	0.15
142 873	VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	EUR	157 796.45	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		288 748.54	0.14
285 745	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	288 748.54	0.14
	NORWAY/NORVÈGE		279 551.83	0.14
285 745	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	279 551.83	0.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		356 672.00	0.17
71 436	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	71 533.85	0.03
285 745	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	285 138.15	0.14
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		589 564.13	0.29
	ITALY/ITALIE		282 802.19	0.14
285 745	ENEL SPA FL.R 1.875 21-99 31/12A	EUR	282 802.19	0.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		306 761.94	0.15
285 745	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	306 761.94	0.15
	CERTIFICATES/CERTIFICATS		2 404.32	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		2 404.32	0.00
1	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	2 404.32	0.00
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		146 462 145.56	71.43
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		146 462 145.56	71.43
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		370 970.31	0.18
323	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	370 970.31	0.18
	FRANCE/FRANCE		678 192.60	0.33
10 293	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	257 128.85	0.13
2 365	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	421 063.75	0.20
	IRELAND/IRLANDE		41 834 459.82	20.40
87 987	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	5 325 379.11	2.61
4 042	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	472 957.32	0.23
528	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	479 226.86	0.23
1 047 152	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	5 105 605.77	2.50
10 304	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	392 123.25	0.19
3 599	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	251 962.40	0.12
8 045	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	372 087.74	0.18
2 105 893	ISHARES GLOBAL HY CORP BD EUR DIS	EUR	10 364 784.17	5.06
118 349	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	3 193 997.94	1.56
8 341	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	269 345.18	0.13
103 889	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	3 269 193.52	1.60
1 183	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	350 260.27	0.17
2 644	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	1 123 811.18	0.55
33 553	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	253 865.85	0.12
65 048	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	444 573.17	0.22
6 224	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	740 832.41	0.36
13 095	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	1 419 154.80	0.69
25 077	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	227 501.10	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
4 381	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	785 383.57	0.38
2 257	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	415 166.62	0.20
7 271	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	499 868.47	0.24
5 887	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	189 574.08	0.09
16 528	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	1 482 984.25	0.72
17 191	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	272 723.58	0.13
4 853	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	328 236.82	0.16
6 270	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	227 753.76	0.11
16 818	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	798 541.64	0.39
55 872	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	EUR	2 346 344.64	1.14
4 646	UBS MSCI USA ETF	USD	431 220.35	0.21
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		101 885 242.05	49.69
4 108	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	379 044.33	0.18
2 929	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	275 668.27	0.13
4 557	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	1 141 188.73	0.56
175 253	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	876 756.34	0.43
4 937	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	415 219.25	0.20
12 377	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	1 621 078.49	0.79
4 739	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	506 323.18	0.25
49	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	761 829.78	0.37
95 640	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	580 094.09	0.28
14 839	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SNH	EUR	2 051 229.10	1.00
34 834	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	288 066.76	0.14
33 999	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	281 205.80	0.14
26 263	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	402 429.35	0.20
2 059	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	200 091.82	0.10
157 619	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 EUR	EUR	3 416 353.45	1.67
234 391	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	2 053 102.25	1.00
111 885	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	3 973 125.66	1.94
38 236	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	416 193.00	0.20
53 305	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	581 408.53	0.28
7 527	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	98 861.40	0.05
11 630	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	779 568.64	0.38
18 758	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 EUR	EUR	2 055 030.81	1.00
220 836	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 EUR	EUR	27 341 224.41	13.34
6 476	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	654 742.11	0.32
515	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	88 447.08	0.04
3 843	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	756 874.94	0.37
690	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	51 261.02	0.02
2 246	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	276 858.54	0.14
2 442	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	103 940.50	0.05
2 493	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	227 169.77	0.11
100 734	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	1 288 667.65	0.63
81 224	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	2 290 574.48	1.12
20 292	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	395 225.03	0.19
6 564	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	1 103 594.80	0.54
66 931	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	558 471.45	0.27
37 858	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	767 060.85	0.37
82 503	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	967 330.27	0.47
172 704	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	1 954 392.66	0.95
206 383	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	2 064 027.98	1.01
93 167	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	924 057.59	0.45
741 551	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	9 835 555.51	4.80
302 567	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	EUR	3 478 249.72	1.70
80 120	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	685 053.19	0.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
35 635	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	611 742.72	0.30
715 825	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	11 884 511.29	5.81
73 385	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	988 279.23	0.48
355 558	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	EUR	4 067 299.07	1.98
4 422	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	636 486.12	0.31
101 541	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	1 618 513.77	0.79
9 457	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	1 644 498.47	0.80
7 344	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	781 810.20	0.38
35 020	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	685 452.60	0.33
	SWITZERLAND/SUISSE		1 693 280.78	0.83
391	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	64 380.38	0.03
613	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	101 260.97	0.05
402	CS SIAT	CHF	92 732.09	0.05
64	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	14 549.98	0.01
290	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	64 318.76	0.03
132	IMMOFONDS	CHF	72 989.47	0.04
116	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	22 163.37	0.01
370	LA FONCIERE	CHF	53 437.59	0.03
11	POLYMER FDIMMO	CHF	1 756.15	0.00
423	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	63 262.43	0.03
421	REALSTONE UNITS	CHF	57 096.71	0.03
180	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	19 154.79	0.01
761	ROTH RE SWISS -A-	CHF	113 027.32	0.06
886	SCHRODER IMM PLUS	CHF	138 681.22	0.07
155	SOLVALOR 61	CHF	46 044.65	0.02
190	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	30 175.83	0.01
373	SWISSINVEST RE INV	CHF	73 946.61	0.04
1 798	UBS (CH) PF- DR	CHF	33 088.56	0.02
2 115	UBS (CH) PF- DU	CHF	30 124.97	0.01
1 061	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	75 844.06	0.04
814	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	70 341.80	0.03
2 570	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	352 708.61	0.16
798	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	102 194.46	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(179 263.61)	(0.09)
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 466 836.68	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	133 117.06	0.06
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 466 836.68	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(133 117.06)	(0.06)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 865 032.35	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(179 263.61)	(0.09)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							(10 879.55)	(0.01)
EURO BOBL FUTURE	(3)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	294 296.86	0.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	5	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	468 913.99	(10 879.55)	(0.01)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(212 138.01)	(0.10)
EUR	3 831 607.95	LO & Cie	10/12/2021	GBP	3 300 000.00	(2 799.95)	0.00	
EUR	2 032 189.00	LO & Cie	10/12/2021	CHF	2 200 000.00	(3 480.16)	0.00	
JPY	120 000 000.00	LO & Cie	10/12/2021	EUR	932 218.76	(4 965.42)	0.00	
EUR	692 103.25	LO & Cie	25/10/2021	USD	813 813.16	(9 818.78)	0.00	
EUR	5 178 820.35	LO & Cie	10/12/2021	CNH	39 600 000.00	(81 820.32)	(0.04)	
EUR	8 495 124.77	LO & Cie	10/12/2021	USD	9 985 000.00	(109 253.38)	(0.06)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Growth (CHF)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 28 145 026.75)	(2)	32 267 813.20
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		465 649.99
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		175 848.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 814.59
		32 913 126.26
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		92 254.53
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 544.50
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 232.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	72 328.94
		213 360.40
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		32 699 765.86

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		24 971 476.47
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	188 042.13
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	688.65
		188 730.78
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	443 922.19
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	12 753.34
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 155.77
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	66 582.87
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		43.27
		526 457.44
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(337 726.66)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 714 478.17
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(1 959.01)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	45 285.82
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(321 182.36)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	478 770.44
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 577 666.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 774 267.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(516.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	2 281.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	1 790.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(72 676.25)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 282 813.51
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		3 445 475.88
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		32 699 765.86

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	20 281.500	7 243.049	(11 102.833)	16 421.716
I - CHF - Capitalisation	390.000	0.000	(390.000)	0.000
M - CHF - Capitalisation	179 563.312	43 479.535	(15 368.596)	207 674.251

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 351 038.54	2 494 181.21	2 509 315.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	143.1664	122.9781	125.7140
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	49 273.04	213 590.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	126.3411	127.8987
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 348 727.32	22 428 022.22	22 747 168.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	146.1362	124.9031	127.0450
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 153 824.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	127.3592

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			32 267 813.20	98.68
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			9 462 610.74	28.94
EQUITIES/ACTIONS			9 462 610.74	28.94
	BELGIUM/BELGIQUE		40 985.23	0.13
771	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	40 985.23	0.13
	BERMUDA/BERMUDES		56 535.98	0.17
520	IHS MARKIT LTD	USD	56 535.98	0.17
	DENMARK/DANEMARK		29 308.61	0.09
216	CHRISTIAN HANSEN	DKK	16 498.17	0.05
88	COLOPLAST -B-	DKK	12 810.44	0.04
	FRANCE/FRANCE		518 037.93	1.58
117	AIR LIQUIDE SA	EUR	17 523.62	0.05
796	ALSTOM SA	EUR	28 261.99	0.09
1 036	AXA SA	EUR	26 987.00	0.08
663	BNP PARIBAS SA	EUR	39 732.15	0.12
244	DANONE SA	EUR	15 608.03	0.05
427	DASSAULT SYST.	EUR	20 985.42	0.06
2 261	ENGIE SA	EUR	27 726.05	0.08
104	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	18 523.36	0.06
414	LEGRAND SA	EUR	41 528.15	0.13
102	L'OREAL SA	EUR	39 460.67	0.12
118	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	79 286.95	0.23
153	MICHELIN SA REG SHS	EUR	21 959.27	0.07
104	PERNOD RICARD SA	EUR	21 343.84	0.07
239	SANOFI	EUR	21 444.47	0.07
67	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10 449.45	0.03
164	SODEXO SA	EUR	13 402.58	0.04
1 077	TOTAL SA	EUR	48 114.18	0.15
206	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	11 574.87	0.04
145	VINCI SA	EUR	14 125.88	0.04
	GERMANY/ALLEMAGNE		292 504.46	0.89
77	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	22 499.26	0.07
107	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	22 535.56	0.07
239	BAYER AG REG SHS	EUR	12 123.38	0.04
414	BMW AG	EUR	37 051.20	0.11
211	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	32 066.97	0.10
1 183	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	45 419.64	0.14
374	SAP AG	EUR	47 198.54	0.13
187	SIEMENS AG REG	EUR	28 629.69	0.09
49	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	10 216.60	0.03
405	ZALANDO SE	EUR	34 763.62	0.11
	IRELAND/IRLANDE		133 885.46	0.41
117	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	31 320.17	0.10
65	LINDE PLC	EUR	18 069.56	0.06
819	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	40 190.88	0.12
275	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	44 304.85	0.13
	ITALY/ITALIE		16 879.12	0.05
6 364	INTESA SANPAOLO	EUR	16 879.12	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	JERSEY/JERSEY		52 049.97	0.16
375	APTIV PLC	USD	52 049.97	0.16
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		36 010.57	0.11
171	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	36 010.57	0.11
	SPAIN/ESPAGNE		111 247.36	0.34
4 701	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	15 940.06	0.05
8 282	CAIXABANK SA	EUR	24 032.24	0.07
571	CELLNEX TELECOM SA	EUR	32 893.93	0.10
2 997	IBERDROLA SA	EUR	28 133.53	0.09
298	INDITEX	EUR	10 247.60	0.03
	SWEDEN/SUÈDE		21 530.85	0.07
362	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	9 872.36	0.03
804	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	11 658.49	0.04
	SWITZERLAND/SUISSE		4 143 162.54	12.68
6 954	ABB LTD REG SHS	CHF	218 288.01	0.67
1 208	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	91 856.27	0.28
4	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	41 477.58	0.13
333	CHUBB - NAMEN AKT	USD	53 825.93	0.16
1 617	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	157 533.56	0.48
2 121	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	37 382.93	0.11
8 277	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	76 928.15	0.24
82	GEBERIT AG	CHF	56 151.44	0.17
24	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	102 684.14	0.31
89	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	8 948.63	0.03
1 269	HOLCIM LTD	CHF	57 290.54	0.18
92	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	9 739.76	0.03
525	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	43 712.89	0.13
259	LONZA GROUP (CHF)	CHF	181 383.09	0.55
45	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	13 892.75	0.04
8 029	NESTLE SA REG SHS	CHF	904 906.71	2.78
6 095	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	468 294.30	1.43
128	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	187 107.60	0.57
537	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	60 456.93	0.18
1 949	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	666 393.89	2.04
393	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	98 623.70	0.30
10	SGS SA REG SHS	CHF	28 269.82	0.09
282	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	83 664.20	0.26
79	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	27 980.33	0.09
13	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	21 867.39	0.07
51	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	24 006.42	0.07
328	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	29 989.84	0.09
797	SWISS RE REGS	CHF	63 834.21	0.20
29	SWISSCOM SHS NOM	CHF	15 705.94	0.05
70	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	8 958.19	0.03
151	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	19 198.75	0.06
7 228	UBS GROUP SA	CHF	108 415.11	0.33
455	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	174 393.54	0.53
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		272 768.43	0.83
279	AIRBUS SE	EUR	34 741.28	0.11
152	ASML HOLDING NV	EUR	106 311.84	0.32
79	FERRARI NV	EUR	15 505.38	0.05
4 348	ING GROUP NV	EUR	59 079.56	0.18
11 124	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	32 652.15	0.10
600	STMICROELECTRONICS	EUR	24 478.22	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		62 260.96	0.19
10 330	BP PLC	GBP	44 214.05	0.13
3 679	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	18 046.91	0.06
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 675 443.27	11.24
233	ABBOTT LABORATORIES	USD	25 710.03	0.08
800	ABBVIE INC	USD	80 525.12	0.25
71	ADOBE INC	USD	37 971.53	0.12
104	ALPHABET INC -A-	USD	258 989.64	0.78
57	AMAZON.COM INC	USD	173 351.53	0.53
332	AMETEK INC	USD	38 359.46	0.12
62	AMGEN INC	USD	12 331.36	0.04
2 161	APPLE INC	USD	285 268.72	0.86
194	ARISTA NETWORKS INC	USD	62 057.93	0.19
461	BALL CORP	USD	38 687.43	0.12
1 277	BANK OF AMERICA CORP	USD	50 573.60	0.15
33	BLACKROCK INC	USD	25 442.77	0.08
838	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	90 959.77	0.28
212	BOEING CO	USD	43 464.63	0.13
47	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	21 460.46	0.07
413	CISCO SYSTEMS INC	USD	20 978.04	0.06
261	CITIGROUP INC	USD	17 056.19	0.05
654	COCA-COLA CO	USD	32 028.24	0.10
474	COMCAST CORP	USD	24 738.03	0.08
1 872	CSX CORP	USD	51 920.23	0.16
79	DEERE AND CO	USD	24 574.31	0.08
140	DOLLAR GENERAL	USD	27 672.55	0.08
40	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	11 268.60	0.03
894	EXELON CORP	USD	40 298.04	0.12
992	EXXON MOBIL CORP	USD	54 434.58	0.17
341	FACEBOOK -A-	USD	107 830.54	0.33
150	FIRST REPUBLIC BANK	USD	26 955.65	0.08
416	GENERAL MOTORS CO	USD	20 450.26	0.06
147	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	21 671.27	0.07
269	HOME DEPOT INC	USD	82 403.55	0.25
243	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	48 196.52	0.15
318	INGERSOLL RAND INC	USD	14 943.84	0.05
581	INTEL CORP	USD	28 876.88	0.09
78	IQVIA HOLDINGS INC	USD	17 370.67	0.05
429	JOHNSON & JOHNSON	USD	64 580.61	0.20
645	JPMORGAN CHASE	USD	98 439.31	0.30
389	LIVE NATION ENT	USD	33 067.30	0.10
68	MARSH MCLENNAN COS	USD	9 631.67	0.03
137	MASTERCARD INC -A-	USD	44 408.61	0.14
321	MCDONALD'S CORP	USD	72 101.56	0.22
754	MERCK & CO INC	USD	52 839.75	0.16
623	METLIFE INC	USD	35 845.59	0.11
903	MICROSOFT CORP	USD	237 376.72	0.73
454	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	24 666.03	0.08
61	NETFLIX INC	USD	34 741.03	0.11
187	NEXTERA ENERGY	USD	13 726.99	0.04
484	NVIDIA CORP	USD	93 486.44	0.29
131	PALO ALTO NETWORKS	USD	58 652.76	0.18
143	PAYPAL HOLDINGS	USD	34 816.62	0.11
183	PEPSICO INC	USD	25 688.96	0.08
1 287	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	61 152.75	0.19
95	PPG INDUSTRIES INC	USD	12 666.48	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
462	PROCTER & GAMBLE CO	USD	60 272.39	0.18
360	PROGRESSIVE CORP	USD	30 371.08	0.09
122	SALESFORCE.COM INC	USD	30 785.05	0.09
109	SEMPRA ENERGY	USD	12 848.90	0.04
63	SERVICENOW INC	USD	36 312.72	0.11
196	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	51 225.04	0.16
98	S&P GLOBAL INC	USD	38 903.60	0.12
1 873	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	40 486.36	0.12
360	STARBUCKS CORP	USD	37 033.91	0.11
42	TESLA MOTORS INC	USD	30 484.46	0.09
440	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	69 511.59	0.21
166	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	88 407.07	0.27
91	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	33 248.55	0.10
592	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	29 824.75	0.09
286	VISA INC -A-	USD	59 486.41	0.18
167	WALMART INC	USD	21 703.66	0.07
217	WASTE MANAGEMENT	USD	30 182.13	0.09
291	3M CO	USD	47 644.45	0.15
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			72 713.07	0.22
CERTIFICATES/CERTIFICATS			72 713.07	0.22
SWITZERLAND/SUISSE			72 713.07	0.22
41	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	72 713.07	0.22
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			22 732 489.39	69.52
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			22 732 489.39	69.52
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			58 456.31	0.18
47	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	58 456.31	0.18
FRANCE/FRANCE			253 785.39	0.78
2 189	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	59 107.67	0.18
1 011	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	194 677.72	0.60
IRELAND/IRLANDE			6 616 451.10	20.23
589	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	74 527.10	0.23
77	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	75 515.03	0.23
5 515	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	226 888.33	0.69
765	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	57 920.03	0.18
2 368	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	118 385.93	0.36
89 783	ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	CHF	492 962.54	1.51
94 413	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS CHF CAP	CHF	519 460.33	1.59
27 519	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	802 913.12	2.47
2 455	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	85 696.67	0.26
19 117	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	650 364.27	1.99
348	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	111 441.16	0.34
778	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	357 559.30	1.09
18 394	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	150 456.88	0.46
13 831	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	102 196.57	0.31
907	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	116 737.99	0.36
1 909	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	223 625.86	0.68
7 380	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	72 383.27	0.22
639	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	123 758.22	0.38
329	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	65 420.62	0.20
3 986	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	296 253.51	0.91
3 227	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	112 353.53	0.34
4 864	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	471 836.22	1.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
9 424	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	161 633.15	0.49
2 660	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	194 533.80	0.59
3 437	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	134 981.21	0.41
4 949	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	254 069.36	0.78
7 418	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REFI	CHF	307 008.78	0.94
2 547	UBS MSCI USA ETF	USD	255 568.32	0.78
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		15 125 543.25	46.26
599	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	59 728.59	0.18
623	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	63 369.44	0.19
969	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	262 331.56	0.80
93 797	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	507 304.22	1.55
720	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	65 428.92	0.20
1 804	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	255 444.34	0.78
691	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	79 784.78	0.24
7	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	120 046.69	0.37
13 940	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	91 409.36	0.28
27 080	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH	CHF	324 093.44	0.99
14 897	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	133 186.91	0.41
14 540	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	130 014.76	0.40
11 006	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	182 318.31	0.56
606	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	63 662.56	0.19
12 823	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 CHF	CHF	329 581.28	1.01
32 581	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	308 535.92	0.94
46 886	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	1 800 001.85	5.51
13 031	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	153 343.65	0.47
21 085	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	248 622.42	0.76
2 215	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	31 454.41	0.10
4 621	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	334 841.68	1.02
3 166	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 CHF	CHF	342 289.71	1.05
944	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	103 172.16	0.32
75	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	13 937.21	0.04
560	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	119 265.92	0.36
147	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	11 783.66	0.04
478	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	63 643.05	0.19
519	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	23 893.39	0.07
530	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	52 220.81	0.16
25 250	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	349 206.81	1.07
20 359	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	620 706.37	1.90
8 678	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	182 731.25	0.56
957	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	173 900.92	0.53
28 624	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	258 207.81	0.79
18 743	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	410 564.43	1.26
12 025	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	152 428.80	0.47
92 433	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	1 130 840.58	3.47
30 700	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	331 926.38	1.02
13 580	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	145 610.03	0.45
64 735	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	928 246.16	2.84
27 197	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	CHF	308 212.72	0.94
11 678	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	107 948.48	0.33
5 194	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	96 396.45	0.29
54 264	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	973 984.79	2.98
18 394	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	267 806.71	0.82
54 387	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	CHF	616 261.77	1.88
1 301	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	202 508.69	0.62
29 883	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	514 957.20	1.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 378	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	259 134.79	0.79
3 930	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	452 366.98	1.38
17 338	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	366 884.13	1.12
	SWITZERLAND/SUISSE		678 253.34	2.07
110	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	19 634.19	0.06
173	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	30 881.72	0.09
113	CS SIAT	CHF	28 280.65	0.09
18	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	4 437.33	0.01
82	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	19 615.39	0.06
37	IMMOFONDS	CHF	22 259.71	0.07
33	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	6 759.20	0.02
104	LA FONCIERE	CHF	16 296.94	0.05
1 759	LO FUNDS (CH) ULTRA LOW DURATION -I- CHF	CHF	161 850.87	0.48
3	POLYMEN FDIMMO	CHF	535.58	0.00
119	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	19 293.24	0.06
119	REALSTONE UNITS	CHF	17 412.87	0.05
51	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	5 841.66	0.02
215	ROTH RE SWISS -A-	CHF	34 470.12	0.11
250	SCHRODER IMM PLUS	CHF	42 293.83	0.13
44	SOLVALOR 61	CHF	14 042.31	0.04
54	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	9 202.77	0.03
105	SWISSINVEST RE INV	CHF	22 551.61	0.07
507	UBS (CH) PF- DR	CHF	10 091.07	0.03
597	UBS (CH) PF- DU	CHF	9 187.26	0.03
299	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	23 130.28	0.07
230	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	21 452.25	0.07
725	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	107 566.09	0.33
225	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	31 166.40	0.10

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						CHF	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(72 328.94)	(0.22)
CNH	9 000 000.00	LO & Cie	10/12/2021	CHF	1 274 843.92	17 258.77	0.05
CHF	3 585 141.51	LO & Cie	10/12/2021	EUR	3 313 000.00	4 700.99	0.01
CHF	666 071.46	LO & Cie	10/12/2021	GBP	530 000.00	530.92	0.00
EUR	100 878.19	LO & Cie	25/10/2021	USD	118 618.13	(1 547.21)	0.00
USD	891 333.92	LO & Cie	10/12/2021	CNH	5 800 000.00	(2 550.70)	(0.01)
EUR	595 552.06	LO & Cie	10/12/2021	USD	700 000.00	(8 280.39)	(0.03)
CHF	7 307 387.38	LO & Cie	10/12/2021	USD	7 935 000.00	(82 441.32)	(0.24)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Growth (EUR)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 47 297 627.47)	(2)	54 037 961.79
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		911 065.57
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		5 586.84
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		11 194.35
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		5.02
		54 965 813.57
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		10.49
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		50 195.72
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 682.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	69 366.55
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	9 706.22
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	401.62
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		9.72
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	24.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	84 725.52
		217 122.78
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		54 748 690.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		38 511 848.39
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	304 595.62
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 748.39
Bank interest/Intérêts bancaires		51.64
		313 395.65
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	687 922.62
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	27 807.21
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 129.41
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	100 387.83
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		359.68
		820 606.75
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(507 211.10)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 313 884.10
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(12 173.02)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	78 527.94
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	498 276.32
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(190 194.65)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 181 109.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 867 358.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	11 621.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	2 112.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(82 215.89)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		6 979 985.66
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		9 256 856.74
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		54 748 690.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	31 427.755	6 836.188	(7 451.081)	30 812.862
P - EUR - Distribution	321.277	2 390.000	(321.277)	2 390.000
I - EUR - Capitalisation	3 760.000	0.000	(3 760.000)	0.000
M - EUR - Capitalisation	190 385.184	40 394.263	(35 502.276)	195 277.171
M - EUR - Distribution	19 453.358	13 334.871	(9 040.700)	23 747.529
N - EUR - Capitalisation	13 598.605	31 952.178	0.000	45 550.783
N X1 - EUR - Distribution	0.000	15 022.241	0.000	15 022.241

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 296 888.29	4 608 321.69	2 736 571.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	171.9051	146.6322	150.7365
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	410 852.12	47 109.45	337 088.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	171.9047	146.6319	150.7364
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	566 638.05	502 439.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	150.7016	153.4166
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 298 283.32	28 380 725.65	32 168 486.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	175.6390	149.0700	152.4782
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 171 005.12	2 899 922.03	1 807 689.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	175.6395	149.0705	152.4787
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 943 288.24	2 009 131.52	3 381 898.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	174.3831	147.7454	150.8590

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 628 373.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	174.9655	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			54 037 961.79	98.70
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			14 163 782.96	25.87
EQUITIES/ACTIONS			14 070 560.72	25.70
	BELGIUM/BELGIQUE		154 569.89	0.28
3 145	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	154 569.89	0.28
	BERMUDA/BERMUDES		104 718.03	0.19
1 041	IHS MARKIT LTD	USD	104 718.03	0.19
	DENMARK/DANEMARK		110 533.22	0.20
882	CHRISTIAN HANSEN	DKK	62 220.49	0.11
357	COLOPLAST -B-	DKK	48 312.73	0.09
	FRANCE/FRANCE		1 953 705.47	3.57
477	AIR LIQUIDE SA	EUR	66 087.82	0.12
3 245	ALSTOM SA	EUR	106 586.03	0.19
4 226	AXA SA	EUR	101 777.58	0.19
2 703	BNP PARIBAS SA	EUR	149 844.09	0.27
997	DANONE SA	EUR	58 863.43	0.11
1 741	DASSAULT SYST.	EUR	79 143.49	0.14
9 219	ENGIE SA	EUR	104 564.79	0.19
422	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	69 858.19	0.13
1 688	LEGRAND SA	EUR	156 617.42	0.29
417	L'OREAL SA	EUR	148 820.23	0.27
482	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	299 019.32	0.55
624	MICHELIN SA REG SHS	EUR	82 816.24	0.15
422	PERNOD RICARD SA	EUR	80 495.21	0.15
973	SANOFI	EUR	80 874.72	0.15
274	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	39 408.60	0.07
667	SODEXO SA	EUR	50 545.91	0.09
4 390	TOTAL SA	EUR	181 455.70	0.33
841	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	43 652.97	0.08
591	VINCI SA	EUR	53 273.73	0.10
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 103 138.39	2.01
312	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	84 852.70	0.15
436	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	84 989.62	0.16
973	BAYER AG REG SHS	EUR	45 721.58	0.08
1 688	BMW AG	EUR	139 733.26	0.26
861	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	120 935.96	0.22
4 822	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	171 293.62	0.31
1 523	SAP AG	EUR	178 002.48	0.32
761	SIEMENS AG REG	EUR	107 972.74	0.20
199	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	38 530.44	0.07
1 653	ZALANDO SE	EUR	131 105.99	0.24
	IRELAND/IRLANDE		359 796.30	0.66
235	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	58 012.37	0.11
266	LINDE PLC	EUR	68 146.74	0.12
3 340	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	151 574.10	0.28
551	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	82 063.09	0.15
	ITALY/ITALIE		63 657.18	0.12
25 945	INTESA SANPAOLO	EUR	63 657.18	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JERSEY/JERSEY		96 408.87	0.18
750	APTIV PLC	USD	96 408.87	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		66 700.10	0.12
343	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	66 700.10	0.12
	SPAIN/ESPAGNE		419 553.38	0.77
19 166	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	60 115.63	0.11
33 768	CAIXABANK SA	EUR	90 634.14	0.17
2 327	CELLNEX TELECOM SA	EUR	124 054.72	0.23
12 218	IBERDROLA SA	EUR	106 101.54	0.19
1 215	INDITEX	EUR	38 647.35	0.07
	SWEDEN/SUÈDE		81 200.51	0.15
1 476	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	37 232.20	0.07
3 279	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	43 968.31	0.08
	SWITZERLAND/SUISSE		1 622 308.60	2.96
2 730	ABB LTD REG SHS	CHF	79 254.44	0.14
474	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	33 350.51	0.06
2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	15 059.38	0.03
666	CHUBB - NAMEN AKT	USD	99 698.37	0.18
635	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	57 196.15	0.10
833	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	13 572.72	0.02
3 249	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	27 930.52	0.05
32	GEBERIT AG	CHF	20 387.06	0.04
9	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	37 281.82	0.07
54	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	5 034.19	0.01
498	HOLCIM LTD	CHF	20 800.64	0.04
56	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	5 479.25	0.01
206	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	15 870.96	0.03
101	LONZA GROUP (CHF)	CHF	65 855.27	0.12
27	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	7 815.57	0.01
3 152	NESTLE SA REG SHS	CHF	328 547.02	0.61
2 392	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	170 024.92	0.31
50	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	67 933.68	0.12
327	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	34 010.96	0.06
765	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	241 949.50	0.44
154	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	35 807.58	0.07
4	SGS SA REG SHS	CHF	10 264.00	0.02
111	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	30 376.20	0.06
31	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	10 158.90	0.02
5	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	7 939.45	0.01
20	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	8 716.08	0.02
200	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	16 871.23	0.03
313	SWISS RE REGS	CHF	23 176.47	0.04
11	SWISSCOM SHS NOM	CHF	5 702.40	0.01
140	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	16 592.69	0.03
59	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	6 970.54	0.01
2 837	UBS GROUP SA	CHF	39 362.58	0.07
178	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	63 317.55	0.12
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 028 706.88	1.88
1 138	AIRBUS SE	EUR	131 021.75	0.24
621	ASML HOLDING NV	EUR	400 939.80	0.73
323	FERRARI NV	EUR	58 476.29	0.11
17 728	ING GROUP NV	EUR	222 810.06	0.41
45 357	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	123 142.89	0.22
2 444	STMICROELECTRONICS	EUR	92 316.09	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		97 772.15	0.18
17 538	BP PLC	GBP	69 432.00	0.13
6 245	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	28 340.15	0.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 807 791.75	12.43
467	ABBOTT LABORATORIES	USD	47 621.08	0.09
1 602	ABBVIE INC	USD	149 151.61	0.27
142	ADOBE INC	USD	70 332.27	0.13
208	ALPHABET INC -A-	USD	479 710.16	0.88
113	AMAZON.COM INC	USD	321 088.10	0.59
664	AMETEK INC	USD	71 050.81	0.13
124	AMGEN INC	USD	22 840.60	0.04
4 328	APPLE INC	USD	528 385.26	0.98
388	ARISTA NETWORKS INC	USD	114 945.99	0.21
923	BALL CORP	USD	71 658.29	0.13
2 557	BANK OF AMERICA CORP	USD	93 674.30	0.17
65	BLACKROCK INC	USD	47 126.03	0.09
1 678	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	168 479.04	0.31
424	BOEING CO	USD	80 506.80	0.15
95	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	39 749.86	0.07
827	CISCO SYSTEMS INC	USD	38 856.30	0.07
522	CITIGROUP INC	USD	31 592.11	0.06
1 310	COCA-COLA CO	USD	59 323.89	0.11
949	COMCAST CORP	USD	45 820.70	0.08
3 748	CSX CORP	USD	96 168.57	0.18
157	DEERE AND CO	USD	45 517.44	0.08
280	DOLLAR GENERAL	USD	51 256.11	0.09
81	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	20 872.12	0.04
1 790	EXELON CORP	USD	74 641.53	0.14
1 987	EXXON MOBIL CORP	USD	100 825.74	0.18
682	FACEBOOK -A-	USD	199 727.71	0.36
300	FIRST REPUBLIC BANK	USD	49 928.26	0.09
833	GENERAL MOTORS CO	USD	37 878.73	0.07
295	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	40 140.32	0.07
539	HOME DEPOT INC	USD	152 630.89	0.28
487	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	89 271.37	0.16
636	INGERSOLL RAND INC	USD	27 679.53	0.05
1 163	INTEL CORP	USD	53 486.83	0.10
156	IQVIA HOLDINGS INC	USD	32 174.59	0.06
858	JOHNSON & JOHNSON	USD	119 618.59	0.22
1 291	JPMORGAN CHASE	USD	182 332.93	0.33
779	LIVE NATION ENT	USD	61 248.47	0.11
137	MARSH MCLENNAN COS	USD	17 840.14	0.03
274	MASTERCARD INC -A-	USD	82 255.27	0.15
642	MCDONALD'S CORP	USD	133 549.18	0.24
1 510	MERCK & CO INC	USD	97 871.73	0.18
1 247	METLIFE INC	USD	66 394.53	0.12
1 807	MICROSOFT CORP	USD	439 677.92	0.80
910	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	45 687.33	0.08
122	NETFLIX INC	USD	64 348.62	0.12
375	NEXTERA ENERGY	USD	25 425.64	0.05
969	NVIDIA CORP	USD	173 159.04	0.32
263	PALO ALTO NETWORKS	USD	108 638.81	0.20
287	PAYPAL HOLDINGS	USD	64 488.62	0.12
367	PEPSICO INC	USD	47 582.03	0.09
2 577	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	113 269.38	0.21
190	PPG INDUSTRIES INC	USD	23 461.32	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
925	PROCTER & GAMBLE CO	USD	111 638.74	0.20
721	PROGRESSIVE CORP	USD	56 254.44	0.10
244	SALESFORCE.COM INC	USD	57 021.21	0.10
218	SEMPRA ENERGY	USD	23 799.20	0.04
125	SERVICENOW INC	USD	67 259.76	0.12
393	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	94 880.91	0.17
197	S&P GLOBAL INC	USD	72 058.68	0.13
3 751	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	74 990.33	0.14
721	STARBUCKS CORP	USD	68 595.58	0.13
84	TESLA MOTORS INC	USD	56 464.44	0.10
882	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	128 751.93	0.24
332	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	163 750.84	0.30
183	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	61 584.18	0.11
1 185	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	55 242.50	0.10
573	VISA INC -A-	USD	110 182.93	0.20
334	WALMART INC	USD	40 200.32	0.07
434	WASTE MANAGEMENT	USD	55 904.46	0.10
583	3M CO	USD	88 248.81	0.16
BONDS/OBLIGATIONS			73 009.15	0.13
AUSTRALIA/AUSTRALIE			966.31	0.00
320	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	332.26	0.00
640	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	634.05	0.00
AUSTRIA/AUTRICHE			974.74	0.00
960	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	974.74	0.00
BELGIUM/BELGIQUE			1 069.77	0.00
640	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	676.76	0.00
384	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	393.01	0.00
DENMARK/DANEMARK			1 634.24	0.00
960	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	980.92	0.00
640	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	653.32	0.00
FINLAND/FINLANDE			817.74	0.00
320	METSO 1.125 17-24 13/06A	EUR	329.70	0.00
480	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	488.04	0.00
FRANCE/FRANCE			8 958.02	0.02
320	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	337.98	0.00
64	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	66.96	0.00
320	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	342.62	0.00
480	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	539.08	0.00
800	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	851.78	0.00
800	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	861.41	0.01
320	IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	338.59	0.00
800	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	848.35	0.00
640	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	676.07	0.00
960	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	990.93	0.01
256	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	262.52	0.00
320	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	342.88	0.00
800	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	840.88	0.00
800	SUEZ 1.25 16-28 19/05A	EUR	850.84	0.00
800	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	807.13	0.00
GERMANY/ALLEMAGNE			3 938.52	0.01
320	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	318.05	0.00
960	DAIMLER AG 2.375 20-30 22/05A	EUR	1 113.68	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
800	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	849.45	0.00
320	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	327.56	0.00
480	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	483.22	0.00
640	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	647.30	0.00
192	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	199.26	0.00
	IRELAND/IRLANDE		3 397.60	0.01
512	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	553.25	0.00
640	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	656.31	0.00
768	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	832.89	0.01
640	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	646.21	0.00
640	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	708.94	0.00
	ITALY/ITALIE		2 733.83	0.00
640	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	760.57	0.00
640	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	659.87	0.00
470	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	460.78	0.00
800	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	852.61	0.00
	JAPAN/JAPON		922.35	0.00
256	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	259.54	0.00
640	TAKEDA PHARMACEUTICA 1.20-29 09/07A	EUR	662.81	0.00
	JERSEY/JERSEY		1 004.09	0.00
960	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1 004.09	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 619.35	0.00
320	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	274.72	0.00
960	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	EUR	969.81	0.00
640	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	705.91	0.00
640	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	668.91	0.00
	NORWAY/NORVÈGE		1 227.03	0.00
512	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	529.21	0.00
640	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	697.82	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		4 194.31	0.01
416	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	424.19	0.00
800	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	817.55	0.01
480	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	518.88	0.00
416	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	423.66	0.00
800	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	810.65	0.00
160	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	170.28	0.00
320	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	352.28	0.00
640	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	676.82	0.00
	SWEDEN/SUÈDE		1 894.73	0.00
640	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	691.02	0.00
240	SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	EUR	249.43	0.00
480	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.50 20-30 18/02A	EUR	480.63	0.00
480	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	473.65	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		634.22	0.00
640	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	634.22	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		11 445.52	0.02
640	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	653.78	0.00
640	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	687.84	0.00
704	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	721.83	0.00
256	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	255.33	0.00
960	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	995.98	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
896	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	906.62	0.00
608	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	613.85	0.00
768	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	805.86	0.00
640	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	650.83	0.00
640	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	660.75	0.00
640	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	664.51	0.00
369	SCHLUMBERGER FINANCE 1.375 20-26 06/05A	EUR	392.16	0.00
256	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	255.37	0.00
320	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	336.99	0.00
640	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	697.77	0.00
640	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	659.99	0.00
480	VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	EUR	520.40	0.00
960	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	965.66	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		11 617.95	0.03
256	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	273.08	0.00
800	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	890.00	0.01
800	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	854.38	0.00
800	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	859.61	0.00
320	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	331.35	0.00
640	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	655.69	0.00
640	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	644.05	0.00
960	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	1 004.36	0.01
160	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	172.79	0.00
480	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	537.98	0.00
480	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	511.43	0.00
160	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	157.57	0.00
480	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	526.39	0.00
960	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 006.29	0.01
320	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	346.90	0.00
592	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	640.49	0.00
640	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	678.04	0.00
800	SWISS RE FINANCE (UK) 1.375 16-23 27/05A	EUR	821.96	0.00
640	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	705.59	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		12 958.83	0.03
256	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	260.73	0.00
256	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	278.06	0.00
960	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	975.84	0.01
864	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	869.56	0.01
640	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	674.52	0.00
480	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	509.31	0.00
320	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	342.93	0.00
587	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	595.33	0.00
416	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	429.97	0.00
640	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	658.07	0.00
640	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	680.28	0.00
640	HONEYWELL INTL 1.3 16-23 22/02A	EUR	655.03	0.00
480	IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	EUR	484.96	0.00
480	IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	EUR	521.45	0.00
800	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	883.63	0.01
640	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	700.47	0.00
640	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	700.64	0.00
797	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	844.73	0.00
640	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	651.40	0.00
256	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	269.39	0.00
320	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	320.92	0.00
480	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	530.22	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
112	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	121.39	0.00
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			20 213.09	0.04
AUSTRIA/AUTRICHE			926.19	0.00
128	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	130.89	0.00
640	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	795.30	0.00
BELGIUM/BELGIQUE			1 308.74	0.00
480	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	505.07	0.00
800	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	803.67	0.00
DENMARK/DANEMARK			668.12	0.00
640	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	668.12	0.00
FRANCE/FRANCE			4 772.54	0.02
640	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	733.76	0.01
640	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	730.76	0.00
640	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	649.38	0.00
640	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	724.12	0.00
480	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	531.78	0.00
384	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	393.66	0.00
640	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	753.00	0.01
256	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	256.08	0.00
GERMANY/ALLEMAGNE			3 480.98	0.02
640	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	694.20	0.01
384	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	399.04	0.00
480	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	530.27	0.00
320	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	380.30	0.00
960	MUNICH REINSURANCE C FL.R 1.25 20-41 23/09A	EUR	969.22	0.01
480	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 1.75 18-25 05/07A	EUR	507.95	0.00
ITALY/ITALIE			1 045.66	0.00
480	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	523.15	0.00
480	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	522.51	0.00
SPAIN/ESPAGNE			933.51	0.00
800	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	933.51	0.00
SWEDEN/SUÈDE			1 152.00	0.00
1 120	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	1 152.00	0.00
SWITZERLAND/SUISSE			330.55	0.00
320	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	330.55	0.00
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 680.51	0.00
800	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	866.63	0.00
736	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	813.88	0.00
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			1 638.92	0.00
960	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	992.61	0.00
320	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	320.03	0.00
320	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	326.28	0.00
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			2 275.37	0.00
800	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	961.19	0.00
800	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	798.90	0.00
480	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	515.28	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		30 848.32	0.06
	BONDS/OBLIGATIONS		3 127.32	0.01
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 055.02	0.01
640	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	701.49	0.01
320	VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	EUR	353.53	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		646.91	0.00
640	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	646.91	0.00
	NORWAY/NORVÈGE		626.31	0.00
640	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	626.31	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		799.08	0.00
160	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	160.26	0.00
640	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	638.82	0.00
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 320.86	0.00
	ITALY/ITALIE		633.59	0.00
640	ENEL SPA FL.R 1.875 21-99 31/12A	EUR	633.59	0.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		687.27	0.00
640	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	687.27	0.00
	CERTIFICATES/CERTIFICATS		26 400.14	0.05
	SWITZERLAND/SUISSE		26 400.14	0.05
16	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	26 400.14	0.05
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		39 843 330.51	72.77
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		39 843 330.51	72.77
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		98 294.35	0.18
86	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	98 294.35	0.18
	FRANCE/FRANCE		617 172.72	1.13
8 924	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	222 916.08	0.41
2 215	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	394 256.64	0.72
	IRELAND/IRLANDE		11 892 548.26	21.72
1 071	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	125 317.39	0.23
140	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	126 978.60	0.23
43 301	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	211 122.96	0.39
9 091	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	345 945.06	0.63
3 121	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	218 437.06	0.40
4 404	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	203 705.81	0.37
333 019	ISHARES GLOBAL HY CORP BD EUR DIS	EUR	1 639 052.91	2.99
50 480	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	1 362 352.16	2.49
4 566	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	147 457.64	0.27
35 827	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	1 127 409.03	2.06
648	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	191 755.99	0.35
1 447	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	615 249.68	1.12
36 833	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	278 681.79	0.51
56 393	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	385 419.63	0.70
1 649	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	196 295.05	0.36
3 470	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	376 027.10	0.69
13 729	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	124 549.37	0.23
1 161	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	208 099.57	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
598	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	110 004.84	0.20
7 981	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	548 731.69	1.00
6 463	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	208 105.35	0.38
9 048	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	811 885.14	1.48
18 871	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	299 382.89	0.55
5 327	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	360 322.68	0.66
6 883	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	250 017.18	0.46
9 207	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	437 175.30	0.80
12 137	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	EUR	509 693.32	0.93
5 101	UBS MSCI USA ETF	USD	473 373.07	0.86
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		26 944 805.16	49.21
1 088	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	100 433.68	0.18
2 539	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	238 988.70	0.44
3 951	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	989 345.68	1.81
154 614	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	773 505.58	1.41
1 308	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	110 018.79	0.20
3 280	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	429 529.92	0.78
1 256	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	134 158.19	0.25
13	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	201 858.63	0.37
25 341	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	153 704.94	0.28
4 242	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SNH	EUR	586 381.42	1.07
32 616	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	269 726.94	0.49
31 835	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	263 302.78	0.48
19 003	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	291 186.59	0.53
1 127	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	109 543.70	0.20
25 895	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 EUR	EUR	561 266.36	1.03
63 379	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	555 156.04	1.01
80 957	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	2 874 842.34	5.24
23 443	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	255 172.87	0.47
36 801	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	401 391.38	0.73
4 121	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	54 123.37	0.10
8 963	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	600 814.78	1.10
5 399	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 EUR	EUR	591 466.75	1.08
1 716	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	173 484.09	0.32
136	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	23 435.43	0.04
1 018	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	200 545.77	0.37
598	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	44 440.38	0.08
1 947	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	240 020.59	0.44
2 117	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	90 110.50	0.16
2 161	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	196 943.26	0.36
42 867	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	548 380.61	1.00
34 564	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	974 732.81	1.78
19 000	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	370 062.95	0.68
1 739	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	292 414.58	0.53
62 670	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	522 916.26	0.96
36 968	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	749 025.10	1.37
21 860	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	256 309.18	0.47
152 365	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	1 724 234.62	3.14
55 597	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	556 019.19	1.02
24 686	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	244 843.41	0.45
176 140	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	2 336 236.27	4.26
50 288	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	EUR	578 100.79	1.06
21 229	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	181 515.48	0.33
9 442	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	162 090.74	0.30
88 800	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	1 474 305.45	2.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
31 228	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	420 553.10	0.77
88 189	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	EUR	1 008 815.04	1.84
2 421	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	348 455.23	0.64
55 590	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	886 083.09	1.62
2 506	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	435 735.41	0.80
6 479	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	689 740.72	1.26
34 197	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	669 335.68	1.22
	SWITZERLAND/SUISSE		290 510.02	0.53
67	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	11 045.51	0.02
105	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	17 372.98	0.03
69	CS SIAT	CHF	15 909.71	0.03
11	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	2 496.29	0.00
50	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	11 034.94	0.02
23	IMMOFONDS	CHF	12 522.54	0.02
20	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	3 802.49	0.01
64	LA FONCIERE	CHF	9 168.09	0.02
2	POLYMEN FDIMMO	CHF	301.30	0.00
73	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	10 853.70	0.02
72	REALSTONE UNITS	CHF	9 795.87	0.02
31	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	3 286.32	0.01
131	ROTH RE SWISS -A-	CHF	19 391.68	0.04
152	SCHRODER IMM PLUS	CHF	23 793.03	0.04
27	SOLVALOR 61	CHF	7 899.71	0.01
33	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	5 177.16	0.01
64	SWISSINVEST RE INV	CHF	12 686.75	0.02
308	UBS (CH) PF- DR	CHF	5 676.88	0.01
363	UBS (CH) PF- DU	CHF	5 168.43	0.01
182	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	13 012.29	0.02
140	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	12 068.29	0.02
441	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	60 512.93	0.12
137	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	17 533.13	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(401.62)	0.00
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 286.29	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	298.24	0.00
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 286.29	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(298.24)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	15 380.39	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(401.62)	0.00
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							(24.37)	0.00
EURO BOBL FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	1 029.01	0.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	1 026.07	(24.37)	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(84 725.52)	(0.15)
CNH	15 200 000.00	LO & Cie	10/12/2021	EUR	1 988 625.32	30 410.93	0.06	
CHF	1 000 000.00	LO & Cie	10/12/2021	EUR	919 221.24	6 083.47	0.01	
EUR	314 065.57	LO & Cie	10/12/2021	CHF	340 000.00	(537.85)	0.00	
EUR	1 126 260.52	LO & Cie	10/12/2021	GBP	970 000.00	(823.01)	0.00	
EUR	183 383.51	LO & Cie	25/10/2021	USD	215 632.44	(2 601.64)	0.00	
USD	1 582 886.10	LO & Cie	10/12/2021	CNH	10 300 000.00	(4 189.88)	(0.01)	
EUR	8 142 320.62	LO & Cie	10/12/2021	USD	9 580 000.00	(113 067.54)	(0.21)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The Global Allocation (GBP)
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	GBP
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 58 519 214.53)	(2)	64 585 069.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 076 553.81
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		164 530.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		61 725.56
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		56.67
		65 887 936.00
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		12.78
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		222 950.66
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 213.17
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	48 822.25
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	13 473.19
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	8 596.78
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		157.26
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	266.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	166 611.97
		463 104.14
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		65 424 831.86

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		51 770 774.64
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	517 238.41
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	168 175.96
Bank interest/Intérêts bancaires		12.68
		685 427.05
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	547 781.03
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 067.09
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	146 338.79
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		932.22
		699 119.13
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(13 692.08)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	4 190 498.35
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	8 714.53
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	1 270.19
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(841 767.87)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	260 671.21
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 605 694.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 274 461.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(8 596.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(266.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(43 175.88)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 828 116.82
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		8 825 940.40
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		65 424 831.86

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - GBP - Capitalisation	947 797.275	184 172.250	(563 504.197)	568 465.328
P - GBP - Distribution	3 365 026.229	766 994.648	(1 908 507.885)	2 223 512.992
P X1 - GBP - Capitalisation	0.000	174 605.144	0.000	174 605.144
P X1 - GBP - Distribution	0.000	2 160 724.235	(220 387.868)	1 940 336.367

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 751 662.10	11 847 461.45	13 001 467.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6361	12.5000	12.1200
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 777 884.13	39 923 313.19	28 878 269.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9425	11.8642	11.5035
P X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 385 535.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6625	0.0000	0.0000
P X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 509 749.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6625	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> GBP	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			64 585 069.82	98.72
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			15 314 879.87	23.41
EQUITIES/ACTIONS			10 859 043.50	16.60
BELGIUM/BELGIQUE			46 433.99	0.07
1 099	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	46 433.99	0.07
BERMUDA/BERMUDES			130 956.01	0.20
1 514	IHS MARKIT LTD	USD	130 956.01	0.20
DENMARK/DANEMARK			33 205.04	0.05
308	CHRISTIAN HANSEN	DKK	18 691.52	0.03
125	COLOPLAST -B-	DKK	14 513.52	0.02
FRANCE/FRANCE			586 908.23	0.90
167	AIR LIQUIDE SA	EUR	19 853.29	0.03
1 134	ALSTOM SA	EUR	32 019.27	0.05
1 477	AXA SA	EUR	30 574.77	0.05
945	BNP PARIBAS SA	EUR	45 014.32	0.07
348	DANONE SA	EUR	17 683.03	0.03
608	DASSAULT SYST.	EUR	23 775.32	0.04
3 222	ENGIE SA	EUR	31 412.07	0.05
148	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	20 985.94	0.03
590	LEGRAND SA	EUR	47 049.08	0.07
146	L'OREAL SA	EUR	44 706.75	0.07
169	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	89 827.72	0.13
218	MICHELIN SA REG SHS	EUR	24 878.64	0.04
148	PERNOD RICARD SA	EUR	24 181.38	0.04
340	SANOFI	EUR	24 295.39	0.04
96	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	11 838.65	0.02
233	SODEXO SA	EUR	15 184.38	0.02
1 534	TOTAL SA	EUR	54 510.70	0.08
294	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	13 113.69	0.02
207	VINCI SA	EUR	16 003.84	0.02
GERMANY/ALLEMAGNE			331 391.31	0.51
109	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	25 490.41	0.04
152	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	25 531.54	0.04
340	BAYER AG REG SHS	EUR	13 735.12	0.02
590	BMW AG	EUR	41 976.95	0.06
301	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	36 330.10	0.06
1 685	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	51 457.93	0.08
532	SAP AG	EUR	53 473.32	0.08
266	SIEMENS AG REG	EUR	32 435.85	0.05
70	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	11 574.84	0.02
578	ZALANDO SE	EUR	39 385.25	0.06
IRELAND/IRLANDE			241 178.36	0.37
342	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	72 547.85	0.11
93	LINDE PLC	EUR	20 471.81	0.03
1 167	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	45 534.03	0.07
801	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	102 624.67	0.16
ITALY/ITALIE			19 123.11	0.03
9 068	INTESA SANPAOLO	EUR	19 123.11	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> GBP	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	JERSEY/JERSEY		120 564.91	0.18
1 091	APTIV PLC	USD	120 564.91	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		83 412.36	0.13
499	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	83 412.36	0.13
	SPAIN/ESPAGNE		126 037.08	0.19
6 699	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	18 059.20	0.03
11 802	CAIXABANK SA	EUR	27 227.20	0.04
813	CELLNEX TELECOM SA	EUR	37 267.00	0.05
4 270	IBERDROLA SA	EUR	31 873.72	0.05
424	INDITEX	EUR	11 609.96	0.02
	SWEDEN/SUÈDE		24 393.26	0.04
516	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	11 184.84	0.02
1 146	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	13 208.42	0.02
	SWITZERLAND/SUISSE		194 639.91	0.30
109	ABB LTD REG SHS	CHF	2 714.49	0.00
19	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1 142.27	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	515.79	0.00
969	CHUBB - NAMEN AKT	USD	124 678.63	0.20
25	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 958.99	0.00
33	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	464.87	0.00
129	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	956.63	0.00
1	GEBERIT AG	CHF	698.26	0.00
0	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	1 276.92	0.00
20	HOLCIM LTD	CHF	712.43	0.00
8	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	543.59	0.00
4	LONZA GROUP (CHF)	CHF	2 255.57	0.00
126	NESTLE SA REG SHS	CHF	11 252.86	0.03
95	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	5 823.42	0.01
2	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	2 326.75	0.00
30	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	8 286.86	0.02
6	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	1 226.42	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	351.55	0.00
4	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1 040.40	0.00
1	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	347.95	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	271.93	0.00
1	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	298.53	0.00
12	SWISS RE REGS	CHF	793.80	0.00
0	SWISSCOM SHS NOM	CHF	195.31	0.00
204	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	20 750.12	0.04
2	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	238.74	0.00
113	UBS GROUP SA	CHF	1 348.18	0.00
7	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	2 168.65	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		309 031.52	0.47
398	AIRBUS SE	EUR	39 359.95	0.06
217	ASML HOLDING NV	EUR	120 445.42	0.18
113	FERRARI NV	EUR	17 566.73	0.03
6 196	ING GROUP NV	EUR	66 933.87	0.10
15 852	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	36 993.08	0.06
854	STMICROELECTRONICS	EUR	27 732.47	0.04
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		98 227.86	0.15
20 498	BP PLC	GBP	69 755.62	0.11
7 300	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	28 472.24	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 513 540.55	13.01
680	ABBOTT LABORATORIES	USD	59 552.93	0.09
2 331	ABBVIE INC	USD	186 522.78	0.29
206	ADOBE INC	USD	87 954.61	0.13
303	ALPHABET INC -A-	USD	599 905.53	0.91
165	AMAZON.COM INC	USD	401 539.40	0.61
966	AMETEK INC	USD	88 853.18	0.14
181	AMGEN INC	USD	28 563.50	0.04
6 296	APPLE INC	USD	660 776.58	1.00
564	ARISTA NETWORKS INC	USD	143 746.67	0.22
1 343	BALL CORP	USD	89 612.87	0.14
3 721	BANK OF AMERICA CORP	USD	117 145.17	0.18
95	BLACKROCK INC	USD	58 933.85	0.09
2 442	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	210 692.87	0.32
617	BOEING CO	USD	100 678.44	0.15
138	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	49 709.52	0.08
1 204	CISCO SYSTEMS INC	USD	48 592.07	0.07
759	CITIGROUP INC	USD	39 507.78	0.06
1 906	COCA-COLA CO	USD	74 187.98	0.11
1 381	COMCAST CORP	USD	57 301.46	0.09
5 452	CSX CORP	USD	120 264.40	0.18
229	DEERE AND CO	USD	56 922.22	0.09
407	DOLLAR GENERAL	USD	64 098.75	0.10
117	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	26 101.80	0.04
2 604	EXELON CORP	USD	93 343.58	0.14
2 890	EXXON MOBIL CORP	USD	126 088.47	0.19
992	FACEBOOK -A-	USD	249 771.15	0.38
436	FIRST REPUBLIC BANK	USD	62 438.20	0.10
1 212	GENERAL MOTORS CO	USD	47 369.57	0.07
430	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	50 197.81	0.08
784	HOME DEPOT INC	USD	190 873.83	0.29
709	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	111 639.05	0.17
926	INGERSOLL RAND INC	USD	34 614.86	0.05
1 693	INTEL CORP	USD	66 888.39	0.10
226	IQVIA HOLDINGS INC	USD	40 236.20	0.06
1 249	JOHNSON & JOHNSON	USD	149 590.02	0.23
1 878	JPMORGAN CHASE	USD	228 017.96	0.35
1 133	LIVE NATION ENT	USD	76 594.79	0.12
199	MARSH MCLENNAN COS	USD	22 310.13	0.03
399	MASTERCARD INC -A-	USD	102 865.01	0.16
934	MCDONALD'S CORP	USD	167 011.03	0.26
2 197	MERCK & CO INC	USD	122 394.30	0.19
1 814	METLIFE INC	USD	83 030.24	0.13
2 630	MICROSOFT CORP	USD	549 842.88	0.84
1 324	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	57 134.67	0.09
178	NETFLIX INC	USD	80 471.70	0.12
546	NEXTERA ENERGY	USD	31 796.24	0.05
1 409	NVIDIA CORP	USD	216 545.47	0.33
382	PALO ALTO NETWORKS	USD	135 859.17	0.21
418	PAYPAL HOLDINGS	USD	80 646.78	0.12
533	PEPSICO INC	USD	59 504.10	0.09
3 749	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	141 649.96	0.22
277	PPG INDUSTRIES INC	USD	29 339.74	0.04
1 347	PROCTER & GAMBLE CO	USD	139 610.76	0.21
1 049	PROGRESSIVE CORP	USD	70 349.46	0.11
355	SALESFORCE.COM INC	USD	71 308.35	0.11
317	SEMPRA ENERGY	USD	29 762.29	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
182	SERVICENOW INC	USD	84 112.25	0.13
572	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	118 654.11	0.18
286	S&P GLOBAL INC	USD	90 113.59	0.14
5 457	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	93 779.78	0.14
1 049	STARBUCKS CORP	USD	85 782.77	0.13
123	TESLA MOTORS INC	USD	70 612.07	0.11
1 283	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	161 011.80	0.25
483	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	204 779.98	0.31
266	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	77 014.61	0.12
1 725	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	69 083.97	0.11
834	VISA INC -A-	USD	137 790.18	0.21
486	WALMART INC	USD	50 272.84	0.08
631	WASTE MANAGEMENT	USD	69 911.79	0.11
848	3M CO	USD	110 360.29	0.17
BONDS/OBLIGATIONS			4 111 152.38	6.28
AUSTRALIA/AUSTRALIE			21 398.18	0.03
4 203	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	3 750.04	0.01
8 301	AUST NZ BANKING GROU 4.50 14-24 19/03S	USD	6 680.79	0.01
8 406	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	7 156.21	0.00
5 188	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	3 811.14	0.01
AUSTRIA/AUTRICHE			30 931.98	0.05
12 609	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	11 001.42	0.02
22 827	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	19 930.56	0.03
BELGIUM/BELGIQUE			12 073.89	0.02
8 406	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	7 638.22	0.01
5 044	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	4 435.67	0.01
BERMUDA/BERMUDES			6 750.65	0.01
7 782	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	6 750.65	0.01
CANADA/CANADA			20 389.30	0.03
14 007	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	11 801.22	0.02
10 376	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	8 588.08	0.01
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			29 577.52	0.05
3 113	BAIDU 4.375 18-28 29/03S	USD	2 587.36	0.00
5 188	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	4 399.10	0.01
10 376	MIZUHO FIN GROUP 4.60 14-24 27/03S	USD	8 327.86	0.01
2 594	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	2 070.54	0.00
5 188	SEAGATE HDD CAYMAN 3.375 20-31 15/07S	USD	3 754.61	0.01
10 376	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	8 438.05	0.02
CHILE/CHILI			8 404.55	0.01
10 376	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	8 404.55	0.01
DENMARK/DANEMARK			513 226.59	0.78
450 000	A.P. MOELLER-MAERSK 4.00 13-25 04/04A	GBP	494 781.75	0.75
12 609	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	11 071.06	0.02
8 406	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	7 373.78	0.01
FINLAND/FINLANDE			9 229.34	0.01
4 203	METSO 1.125 17-24 13/06A	EUR	3 721.12	0.01
6 305	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	5 508.22	0.00
FRANCE/FRANCE			127 704.66	0.20
4 203	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	3 814.58	0.01
841	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	755.80	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
10 376	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	11 505.49	0.03
4 203	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	3 866.96	0.01
6 305	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	6 084.35	0.01
5 188	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	4 203.89	0.01
10 508	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	9 613.62	0.01
10 508	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	9 722.36	0.01
4 203	IMERY'S SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	3 821.49	0.01
10 508	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	9 574.87	0.01
8 406	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	7 630.45	0.01
12 609	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	11 184.04	0.03
3 362	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	2 962.84	0.00
4 203	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	3 869.99	0.01
10 376	SOCIETE GENERALE 4.25 15-25 14/04S	USD	8 312.39	0.01
10 508	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	9 490.61	0.01
10 508	SUEZ 1.25 16-28 19/05A	EUR	9 602.91	0.01
3 113	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	2 578.28	0.00
10 508	WORLDCORP SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	9 109.74	0.01
	GERMANY/ALLEMAGNE		44 452.15	0.07
4 203	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	3 589.70	0.01
12 609	DAIMLER AG 2.375 20-30 22/05A	EUR	12 569.54	0.02
10 508	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	9 587.29	0.01
4 203	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	3 697.02	0.01
6 305	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	5 453.90	0.01
8 406	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	7 305.74	0.01
2 522	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	2 248.96	0.00
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		792 339.60	1.21
780 000	CREDIT SUISSE GRP FDG 3.00 15-22 27/05A	GBP	792 339.60	1.21
	HONG KONG/HONG-KONG		9 281.78	0.01
11 413	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	9 281.78	0.01
	IRELAND/IRLANDE		58 285.37	0.09
6 725	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	6 244.19	0.01
8 406	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	7 407.44	0.01
10 087	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	9 400.35	0.01
12 451	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	9 923.80	0.02
8 406	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	7 293.31	0.01
12 451	GE CAPITAL INT 3.373 16-25 15/11S	USD	10 014.91	0.02
8 406	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	8 001.37	0.01
	ITALY/ITALIE		34 763.62	0.05
8 406	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	8 584.13	0.01
8 406	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	7 447.69	0.01
6 166	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	5 200.56	0.01
10 508	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	9 622.96	0.01
5 188	UNICREDIT SPA 2.5690 20-26 22/09S	USD	3 908.28	0.01
	JAPAN/JAPON		14 537.04	0.02
3 362	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	2 929.29	0.00
5 188	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	4 126.93	0.01
8 406	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	7 480.82	0.01
	JERSEY/JERSEY		11 332.59	0.02
12 609	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	11 332.59	0.02
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		29 563.22	0.05
4 203	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	3 100.60	0.00
12 609	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	EUR	10 945.72	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
8 406	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	7 967.23	0.01
8 406	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	7 549.67	0.01
	MEXICO/MEXIQUE		7 957.02	0.01
10 376	COCA-COLA FEMSA SAB 2.75 20-30 22/01S	USD	7 957.02	0.01
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		6 563.17	0.01
8 301	BANK OF NEW ZEA 3.5000 19-24 20/02S	USD	6 563.17	0.01
	NORWAY/NORVÈGE		13 848.78	0.02
6 725	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	5 972.92	0.01
8 406	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	7 875.86	0.01
	SINGAPORE/SINGAPOUR		14 002.65	0.02
10 376	FLEX LTD 5.00 13-23 15/02S	USD	8 144.36	0.01
7 263	FLEX LTD 3.75 20-26 01/02S	USD	5 858.29	0.01
	SPAIN/ESPAGNE		57 168.86	0.09
5 464	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	4 787.62	0.01
10 508	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	9 227.24	0.02
6 305	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	5 856.39	0.01
10 376	BANCO SANTANDER SA 3.848 18-23 12/04S	USD	8 080.83	0.01
5 464	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	4 781.57	0.01
10 508	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	9 149.39	0.01
2 102	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	1 921.82	0.00
2 075	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	1 749.03	0.00
4 203	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	3 976.06	0.01
8 406	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	7 638.91	0.01
	SWEDEN/SUÈDE		21 384.63	0.03
8 406	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	7 799.13	0.01
3 152	SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	EUR	2 815.17	0.00
6 305	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.50 20-30 18/02A	EUR	5 424.55	0.01
6 305	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	5 345.78	0.01
	SWITZERLAND/SUISSE		16 745.54	0.03
8 301	UBS AG LONDON 0.4500 21-24 09/02S	USD	6 122.01	0.01
8 406	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	7 158.13	0.01
4 150	UBS GROUP 4.253 17-28 23/03S	USD	3 465.40	0.01
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		193 187.08	0.30
7 263	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	5 982.73	0.01
10 376	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	8 280.15	0.01
8 406	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	7 378.79	0.01
8 406	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	7 763.22	0.01
10 376	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	8 890.27	0.01
9 247	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	8 146.92	0.01
3 362	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	2 881.81	0.00
12 609	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	11 241.11	0.03
10 376	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	8 225.04	0.01
11 768	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	10 232.60	0.02
11 413	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	9 272.85	0.01
7 986	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	6 928.24	0.01
4 150	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	3 406.19	0.01
10 087	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	9 095.33	0.01
8 301	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	6 740.57	0.01
5 188	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	5 451.32	0.01
8 406	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	7 345.56	0.01
8 406	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	7 457.48	0.01
8 406	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	7 500.00	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
4 850	SCHLUMBERGER FINANCE 1.375 20-26 06/05A	EUR	4 426.09	0.01
3 362	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	2 882.26	0.00
4 203	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	3 803.47	0.01
7 263	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	7 758.44	0.01
8 406	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	7 875.40	0.01
8 406	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	7 448.88	0.01
6 305	VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	EUR	5 873.52	0.01
12 609	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	10 898.84	0.03
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 309 593.85	2.00
10 376	ASTRAZENECA 3.5 18-23 17/08S	USD	8 133.13	0.01
3 362	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	3 082.11	0.00
7 782	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	6 284.73	0.01
10 508	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	10 044.97	0.02
10 508	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	9 643.01	0.01
8 301	BRITISH TELECOM 4.50 18-23 04/12S	USD	6 643.85	0.01
10 508	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	9 701.85	0.01
4 203	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	3 739.70	0.01
8 406	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	7 400.47	0.01
12 451	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	9 547.77	0.01
8 406	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	7 269.04	0.01
12 609	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	11 335.62	0.02
800 000	LLOYDS BANK GROUP 2.25 17-24 16/10A	GBP	827 564.00	1.27
2 102	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	1 950.16	0.00
15 564	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	12 680.81	0.02
6 305	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	6 071.94	0.01
6 305	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	5 772.23	0.01
250 000	NATIONAL EXPRESS GRP 2.50 16-23 11/11A	GBP	257 917.50	0.39
2 102	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	1 778.35	0.00
10 376	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	8 963.76	0.01
13 489	NATWEST GROUP PLC 3.875 16-23 12/09S	USD	10 613.88	0.02
6 305	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	5 941.07	0.01
4 150	PRUDENTIAL PLC 3.125 20-30 14/04S	USD	3 321.29	0.01
5 188	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	4 040.99	0.01
12 609	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	11 357.46	0.02
4 203	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	3 915.28	0.01
7 776	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	7 228.90	0.01
8 406	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	7 652.67	0.01
10 508	SWISS RE FINANCE (UK) 1.375 16-23 27/05A	EUR	9 277.09	0.01
8 406	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	7 963.62	0.01
13 489	VODAFONE GROUP 4.125 18-25 30/05S	USD	11 072.01	0.02
14 526	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	11 684.59	0.02
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		696 458.77	1.06
14 526	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	12 371.29	0.03
10 376	ADOBE INC 3.25 15-25 01/02S	USD	8 261.06	0.01
5 188	AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	USD	3 827.35	0.01
3 362	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	2 942.70	0.00
5 188	AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	USD	3 923.68	0.01
10 376	AIR PRODUCTS CHEMIC 2.05 20-30 30/04S	USD	7 798.99	0.01
3 362	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	3 138.34	0.00
5 188	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	4 121.93	0.01
7 782	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	6 158.25	0.01
10 376	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	8 048.52	0.01
12 609	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	11 013.78	0.02
11 348	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	9 814.28	0.02
15 564	ATT INC 2.3 20-27 28/05S	USD	11 966.35	0.02
4 150	AVALONBAY COMMUNITIE 2.95 16-26 11/05S	USD	3 302.04	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
10 376	BAKER HUGHES 2.773 17-22 15/12S	USD	7 903.92	0.01
4 150	BAKER HUGHES LLC 3.138 19-29 07/11S	USD	3 302.45	0.01
6 226	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	5 038.78	0.01
12 970	BANCO BILBAO VIZCAYA 2.5000 19-24 27/08S	USD	10 093.40	0.02
10 376	BANK OF AMERICA CORP 4.10 13-23 24/07S	USD	8 211.01	0.01
12 451	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	10 195.76	0.02
8 406	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	7 612.93	0.01
4 150	BMW US CAPITAL LLC 3.8000 20-23 06/04S	USD	3 230.30	0.00
10 376	BMW US CAPITAL 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	8 194.31	0.01
4 150	BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	USD	3 357.60	0.01
10 376	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	8 688.58	0.01
2 075	CH ROBINSON WOR 4.2000 18-28 15/04S	USD	1 746.01	0.00
10 376	CIGNA CORPORATION 4.125 19-25 15/11S	USD	8 555.99	0.01
10 376	COLGATE-PALMOLIVE 3.25 14-24 15/03S	USD	8 227.63	0.01
10 376	CONAGRA BRANDS INC 4.60 18-25 01/11S	USD	8 657.53	0.01
4 150	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	2 959.53	0.00
3 113	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	2 635.40	0.00
10 376	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	11 689.52	0.02
5 188	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	4 134.19	0.01
6 305	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	5 748.31	0.01
10 376	E TRADE FINANCIAL 3.800 17-27 24/08S	USD	8 560.88	0.01
2 594	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	2 059.28	0.00
4 203	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	3 870.49	0.01
2 864	FORD MOTOR CO 9.00 20-25 22/04S	USD	2 555.85	0.00
7 708	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	6 719.15	0.01
5 464	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	4 852.81	0.01
10 376	GENERAL ELECTRIC 3.375 14-24 11/03S	USD	8 185.88	0.01
8 406	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	7 427.27	0.01
8 406	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	7 677.96	0.01
14 526	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	11 599.69	0.02
10 376	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	8 735.18	0.01
13 489	GOLDMAN SACHS GROUP 3.20 18-23 23/02S	USD	10 365.63	0.02
322	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.40 15-25 01/02S	USD	254.63	0.00
5 188	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	4 215.79	0.01
4 150	HEWLETT PACKARD ENTE 1.75 20-26 17/07S	USD	3 125.63	0.00
6 475	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	5 022.30	0.01
5 188	HONEYWELL INTERNATIO 2.70 19-29 15/08S	USD	4 094.11	0.01
4 150	HONEYWELL INTL 2.50 16-26 01/11S	USD	3 269.40	0.00
8 406	HONEYWELL INTL 1.3 16-23 22/02A	EUR	7 393.06	0.01
10 376	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	8 706.93	0.01
6 305	IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	EUR	5 473.43	0.01
6 305	IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	EUR	5 885.41	0.01
3 113	IBM CORP 3.5000 19-29 15/05S	USD	2 555.68	0.00
10 376	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	8 206.81	0.01
12 451	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	10 651.29	0.02
10 376	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/2017S	USD	8 886.63	0.01
10 376	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	8 092.42	0.01
10 376	KILROY REALTY LP 4.375 15-25 01/10	USD	8 570.54	0.01
10 508	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	9 973.03	0.02
10 376	KINDER MORGAN INC 4.30 14-25 08/06S	USD	8 500.51	0.01
4 150	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	3 393.62	0.01
2 594	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	1 973.37	0.00
3 113	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	2 359.35	0.00
5 188	MARTIN MARIETTA MATE 2.5 20-30 16/03S	USD	3 929.00	0.01
2 075	MAXIM INTEGRATED PRO 3.45 17-27 15/06S	USD	1 691.20	0.00
8 406	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	7 905.78	0.01
8 406	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	7 907.69	0.01
12 659	MERCK & CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	9 765.30	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
13 489	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	10 703.51	0.02
15 564	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	11 582.77	0.02
10 466	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	9 534.09	0.01
10 376	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	8 547.25	0.01
8 406	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	7 351.99	0.01
5 188	NEW YORK LIFE G 2.8750 19-24 10/04S	USD	4 065.43	0.01
10 376	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	8 017.54	0.01
3 113	NEXTERA ENERGY CAPIT 2.75 20-25 06/04S	USD	2 437.42	0.00
10 376	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	7 499.88	0.01
4 150	NOVARTIS CAPITA 2.2000 20-30 14/08S	USD	3 168.47	0.00
5 188	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	4 215.85	0.01
16 601	ORACLE CORP 2.40 16-23 15/09S	USD	12 744.77	0.03
5 188	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	4 143.29	0.01
3 362	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	3 040.52	0.00
4 150	PNC BANK NA 2.95 15-25 23/02S	USD	3 279.46	0.01
4 203	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	3 621.97	0.01
6 305	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	5 984.29	0.01
20 752	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	14 446.67	0.03
6 226	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	4 860.67	0.01
3 113	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	2 443.66	0.00
11 413	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	9 534.92	0.01
3 113	REPUBLIC SERVIC 1.4500 20-31 15/02S	USD	2 163.48	0.00
4 150	SCHLUMBERGER INVESTM 2.65 20-30 26/06S	USD	3 181.83	0.00
10 376	SL GREEN OPERATING 3.25 17-22 15/10S	USD	7 882.85	0.01
10 376	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	7 750.78	0.01
5 188	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	4 336.11	0.01
12 451	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	10 242.48	0.02
10 376	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	7 997.57	0.01
10 376	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	8 892.93	0.01
4 150	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	3 922.49	0.01
1 471	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	1 370.07	0.00
5 188	UNITEDHEALTH GR 2.0000 20-30 15/05S	USD	3 870.15	0.01
5 188	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	4 181.68	0.01
10 376	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	8 737.68	0.01
4 150	VOLKSWAGEN GROUP AMERIC 3.2 19-26 26/09S	USD	3 302.17	0.01
10 376	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	7 988.38	0.01
10 376	WELLTOWER INC 2.70 19-27 16/12S	USD	8 129.01	0.01
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			344 683.99	0.53
AUSTRALIA/AUSTRALIE			8 275.11	0.01
10 376	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	8 275.11	0.01
AUSTRIA/AUTRICHE			10 453.29	0.02
1 681	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 477.21	0.00
8 406	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	8 976.08	0.02
BELGIUM/BELGIQUE			14 771.09	0.02
6 305	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	5 700.46	0.01
10 508	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	9 070.63	0.01
CANADA/CANADA			8 215.96	0.01
10 376	BANK OF MONTREAL FL.R 18-28 05/10S	USD	8 215.96	0.01
DENMARK/DANEMARK			7 540.68	0.01
8 406	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	7 540.68	0.01
FRANCE/FRANCE			71 612.42	0.12
8 406	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	8 281.64	0.01
8 406	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	8 247.72	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
8 406	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	7 329.23	0.01
8 406	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	8 172.72	0.01
15 564	BNP PARIBAS FL.R 19-30 10/01S	USD	13 754.14	0.03
6 305	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	6 001.92	0.01
5 044	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	4 442.99	0.01
8 406	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	8 498.65	0.02
5 188	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-35 08/07S	USD	3 993.24	0.01
3 362	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	2 890.17	0.00
	GERMANY/ALLEMAGNE		39 287.85	0.07
8 406	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	7 835.00	0.01
5 044	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	4 503.79	0.01
6 305	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	5 984.83	0.01
4 203	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	4 292.22	0.01
12 609	MUNICH REINSURANCE C FL.R 1.25 20-41 23/09A	EUR	10 939.11	0.02
6 305	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 1.75 18-25 05/07A	EUR	5 732.90	0.01
	HONG KONG/HONG-KONG		2 117.32	0.00
2 801	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	2 117.32	0.00
	IRELAND/IRLANDE		8 650.29	0.01
11 413	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	8 650.29	0.01
	ITALY/ITALIE		16 079.56	0.02
6 305	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	5 904.49	0.00
5 188	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	4 277.76	0.01
6 305	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	5 897.31	0.01
	JAPAN/JAPON		8 767.69	0.01
10 376	mitsui sumitomo FL.R 19-XX 06/03S	USD	8 767.69	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 870.23	0.01
10 376	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	8 870.23	0.01
	SPAIN/ESPAGNE		10 535.94	0.02
10 508	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	10 535.94	0.02
	SWEDEN/SUÈDE		13 002.04	0.02
14 711	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	13 002.04	0.02
	SWITZERLAND/SUISSE		7 543.47	0.01
5 188	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	3 812.71	0.00
4 203	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	3 730.76	0.01
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		26 200.62	0.04
8 301	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	7 233.50	0.01
10 508	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	9 781.20	0.02
9 667	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	9 185.92	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		22 502.07	0.03
12 609	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	11 203.07	0.01
4 203	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	3 612.03	0.01
4 203	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	3 682.64	0.01
5 188	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	4 004.33	0.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		60 258.36	0.10
10 508	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	10 848.44	0.02
5 188	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	3 816.29	0.01
10 508	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	9 016.71	0.01
20 752	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	16 732.44	0.04
10 376	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	8 058.68	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
6 305	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	5 815.72	0.01
3 113	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	2 705.58	0.00
4 150	STATE STREET CO FL.R 20-26 30/03S	USD	3 264.50	0.00
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			57 989.22	0.09
BONDS/OBLIGATIONS			42 177.21	0.07
GERMANY/ALLEMAGNE			11 907.39	0.02
8 406	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	7 917.33	0.01
4 203	VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	EUR	3 990.06	0.01
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			7 301.33	0.01
8 406	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	7 301.33	0.01
NORWAY/NORVÈGE			7 068.79	0.01
8 406	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	7 068.79	0.01
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			12 752.17	0.03
2 102	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	1 808.81	0.00
5 188	AUSTRALIA NEW ZEALA 2.57 20-35 25/11S	USD	3 733.31	0.01
8 406	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	7 210.05	0.02
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			3 147.53	0.00
4 150	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	3 147.53	0.00
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			14 907.80	0.02
ITALY/ITALIE			7 150.97	0.01
8 406	ENEL SPA FL.R 1.875 21-99 31/12A	EUR	7 150.97	0.01
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			7 756.83	0.01
8 406	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	7 756.83	0.01
CERTIFICATES/CERTIFICATS			904.21	0.00
SWITZERLAND/SUISSE			904.21	0.00
1	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	904.21	0.00
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			49 212 200.73	75.22
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			49 212 200.73	75.22
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			117 184.94	0.18
119	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	117 184.94	0.18
FRANCE/FRANCE			381 305.94	0.58
3 119	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	66 965.72	0.10
2 054	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	314 340.22	0.48
IRELAND/IRLANDE			19 256 350.88	29.43
19 301	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	1 004 113.89	1.53
1 486	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	149 401.38	0.23
194	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	151 381.85	0.23
8 682	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	283 984.20	0.43
1 091	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	65 620.18	0.10
4 693	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	186 562.09	0.29
395 553	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS GBP DIS	GBP	1 968 667.28	3.01
58 503	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	1 357 123.34	2.07
4 865	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	135 047.72	0.21
52 207	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	1 412 117.86	2.16
669 443	ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BOND UCITS	USD	2 754 736.01	4.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
690	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	175 617.96	0.27
1 542	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	563 470.77	0.86
53 588	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	348 507.83	0.53
19 709	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	115 783.04	0.18
2 288	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	234 019.81	0.36
4 812	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	448 293.47	0.69
14 628	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	114 067.40	0.17
1 610	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	248 092.97	0.38
830	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	131 146.01	0.20
18 864	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	920 379.87	1.41
11 612	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	686 220.98	1.05
42 278	SSGA BAR COR BD ETF GBP	GBP	2 668 164.58	4.08
9 402	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	260 247.88	0.40
9 641	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	743 557.54	1.14
27 456	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	374 395.77	0.57
7 751	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	450 604.52	0.69
10 014	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	312 661.07	0.48
9 810	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	400 382.98	0.61
7 421	UBS MSCI USA ETF	USD	591 980.63	0.90
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		29 457 358.97	45.03
1 510	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	119 735.42	0.18
888	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	71 794.06	0.11
1 381	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	297 207.10	0.45
147 661	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	634 966.05	0.97
1 814	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	131 162.63	0.20
4 549	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	512 078.67	0.78
1 742	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	159 941.24	0.24
18	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	240 652.62	0.37
35 148	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	183 244.56	0.28
15 185	LO FUNDS ASIA VALUE BOND GBP IX9 DIS SNH	GBP	1 699 337.43	2.60
30 254	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	215 052.87	0.33
29 529	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	209 930.90	0.32
18 663	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	245 809.93	0.38
1 201	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	100 324.59	0.15
97 884	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND GBP IX9 DIS SNH	GBP	1 169 450.98	1.79
79 508	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	2 426 845.29	3.71
24 118	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	225 651.93	0.34
36 601	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	343 141.40	0.52
4 391	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	49 568.39	0.08
11 567	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	666 451.89	1.02
2 788	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD GBP IX9 CAP SH	GBP	275 200.01	0.42
22 159	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND GBP IX9A SH	GBP	2 159 161.88	3.30
2 380	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	206 824.95	0.32
189	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	27 939.34	0.04
1 412	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	239 087.44	0.37
209	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	13 350.24	0.02
681	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	72 104.04	0.11
740	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	27 069.89	0.04
755	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	59 163.28	0.09
50 103	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	550 936.61	0.84
40 399	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	979 276.03	1.50
17 624	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	295 050.63	0.45
2 412	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	348 611.96	0.53
58 131	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	416 920.33	0.64
43 892	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	764 414.74	1.17
30 320	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	305 567.68	0.47
145 513	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	1 415 413.76	2.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> GBP	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
43 340	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	372 564.33	0.57
34 239	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	291 898.38	0.45
277 539	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	3 164 121.05	4.84
68 098	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND GBP IX9 DIS SH	GBP	800 800.03	1.22
29 444	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	216 399.84	0.33
13 096	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	193 241.97	0.30
183 943	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	2 624 995.28	4.01
36 500	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	422 513.29	0.65
57 794	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP UH	GBP	612 974.72	0.94
2 579	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	319 129.52	0.49
59 231	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	811 511.05	1.24
3 475	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	519 476.76	0.79
6 188	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	566 203.98	0.87
40 602	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	683 088.01	1.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							GBP	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(8 596.78)	(0.01)
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	43 151.23	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	3 366.01	0.01
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	43 151.23	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(3 366.01)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	181 059.29	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(4 063.89)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	201 954.73	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(4 532.89)	0.00
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							GBP	GBP
Futures Contracts/Contrats futures							(266.08)	0.00
EURO BOBL FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	7 075.88	0.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	11 465.46	(275.10)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(1)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	41 043.50	(1.08)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	0	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	21 164.59	10.10	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(166 611.97)	(0.25)
CHF	1 600 000.00	LO & Cie	10/12/2021	GBP	1 261 389.54	12 761.13	0.02	
GBP	8 736 346.56	LO & Cie	10/12/2021	EUR	10 150 000.00	960.45	0.00	
GBP	128 614.11	Caceis Bank	10/12/2021	CNH	1 145 000.00	(2 292.34)	0.00	
EUR	254 350.38	LO & Cie	25/10/2021	USD	299 079.20	(3 101.63)	0.00	
USD	2 136 127.85	LO & Cie	10/12/2021	CNH	13 900 000.00	(4 860.15)	(0.01)	
GBP	12 659 920.70	LO & Cie	10/12/2021	USD	17 300 000.00	(170 079.43)	(0.26)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Growth 88 Fund

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 24 304 734.90)	(2)	33 100 162.21
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 911 484.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		24 607.40
		35 036 254.52
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 306.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 721.50
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	44 117.13
		60 145.56
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		34 976 108.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		30 235 726.34
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	114 008.81
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	48 055.58
Bank interest/Intérêts bancaires		379.76
Other income/Autres revenus		16 952.81
		179 396.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	118 269.67
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 708.57
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	49 637.28
		174 615.52
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 872 869.76
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(91 219.69)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	27 023.07
		2 813 454.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 101 824.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(174 896.18)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 740 382.62
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		34 976 108.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	163 300.000	0.000	0.000	163 300.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 976 108.96	30 235 726.34	58 300 152.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	214.1832	185.1545	178.5063

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			33 100 162.21	94.64
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			14 014 473.07	40.07
EQUITIES/ACTIONS			11 484 045.07	32.84
FRANCE/FRANCE			1 912 887.50	5.47
4 000	BNP PARIBAS SA	EUR	221 760.00	0.63
7 500	DASSAULT SYST.	EUR	340 987.50	0.97
1 000	L'OREAL SA	EUR	356 850.00	1.02
700	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	434 070.00	1.25
1 650	MICHELIN SA REG SHS	EUR	219 120.00	0.63
1 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	340 100.00	0.97
GERMANY/ALLEMAGNE			727 375.00	2.08
1 000	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	271 800.00	0.78
2 500	BMW AG	EUR	206 900.00	0.59
7 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	248 675.00	0.71
IRELAND/IRLANDE			730 967.63	2.09
1 400	LINDE PLC	EUR	358 540.00	1.03
2 500	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	372 427.63	1.06
SPAIN/ESPAGNE			293 150.00	0.84
5 500	CELLNEX TELECOM SA	EUR	293 150.00	0.84
SWEDEN/SUÈDE			796 215.67	2.28
10 000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	252 190.77	0.72
5 000	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	262 448.04	0.75
21 000	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	281 576.86	0.81
SWITZERLAND/SUISSE			1 035 963.36	2.96
90	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	354 805.29	1.01
3 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	364 859.86	1.05
1 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	316 298.21	0.90
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 194 895.00	3.42
1 000	ASML HOLDING NV	EUR	645 900.00	1.85
20 000	ING GROUP NV	EUR	251 360.00	0.72
3 250	WOLTERS KLUWER NV	EUR	297 635.00	0.85
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			328 427.67	0.94
5 000	ASHTREAD GROUP	GBP	328 427.67	0.94
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			4 464 163.24	12.76
3 000	ABBOTT LABORATORIES	USD	305 785.41	0.87
300	ALPHABET INC -A-	USD	692 054.01	1.98
150	AMAZON.COM INC	USD	425 174.51	1.22
3 300	AMETEK INC	USD	353 106.69	1.01
11 100	CSX CORP	USD	284 838.86	0.81
900	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	232 915.14	0.67
1 200	FACEBOOK -A-	USD	351 411.19	1.00
1 200	HOME DEPOT INC	USD	339 886.97	0.97
1 800	IQVIA HOLDINGS INC	USD	372 036.76	1.06
1 000	S&P GLOBAL INC	USD	366 616.33	1.05
800	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	394 377.67	1.13
1 800	VISA INC -A-	USD	345 959.70	0.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
BONDS/OBLIGATIONS			2 172 345.50	6.21
	FRANCE/FRANCE		843 068.00	2.40
200 000	AUCHAN HOLDING SA 2.625 19-24 30/01A	EUR	211 385.00	0.60
300 000	EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	EUR	315 567.00	0.90
300 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	316 116.00	0.90
	JERSEY/JERSEY		157 248.00	0.45
150 000	GLENCORE FINANCE 1.75 15-25 17/03A	EUR	157 248.00	0.45
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		495 623.25	1.42
150 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	160 743.00	0.46
150 000	BLACKSTONE PROPERTY 2.20 18-25 24/07A	EUR	160 072.50	0.46
150 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 18/05A	EUR	174 807.75	0.50
	SPAIN/ESPAGNE		202 932.00	0.58
200 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A	EUR	202 932.00	0.58
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		159 603.75	0.46
150 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	159 603.75	0.46
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		313 870.50	0.90
150 000	ATT INC 1.6 20-28 27/05A	EUR	160 716.75	0.46
150 000	EURONET WORLDWIDE 1.375 19-26 22/05A	EUR	153 153.75	0.44
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			358 082.50	1.02
	FRANCE/FRANCE		206 968.00	0.59
200 000	EDF SA FL.R 20-XX 15/03A	EUR	206 968.00	0.59
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		151 114.50	0.43
150 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	151 114.50	0.43
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			19 085 689.14	54.57
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			19 085 689.14	54.57
	IRELAND/IRLANDE		2 018 869.09	5.77
18 000	COMGEST GRW EUROP-Z-EUR-FD	EUR	722 340.00	2.07
2 500	INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS USD	USD	782 065.66	2.23
13 000	L&G ROBO GLB RO	USD	290 745.93	0.83
750	MUZINICH AMERICAYIELD -R- HDG EUR	EUR	223 717.50	0.64
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		17 066 820.05	48.80
2 000	AXAWF FRAM UK F GBP	GBP	373 055.67	1.07
10 000	BRGF WORLD HEALTHSCIENCE FD -D2- CAP	USD	607 618.97	1.74
5 065	CRUX EUR SPECIAL SITUATIONS FD A EUR CAP	EUR	601 316.80	1.72
48 106	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION M EUR	EUR	854 836.76	2.44
23 000	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR M CAP SH	EUR	394 801.90	1.13
29 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND M EUR	EUR	592 855.70	1.70
15 250	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	EUR	760 305.53	2.17
20 000	LO FUNDS GLOBAL FINTECH USD M CAP UH-SEED	USD	287 974.46	0.82
12 500	LO FUNDS GOLDEN AGE -N- EUR SH	EUR	320 020.00	0.91
20 000	LO FUNDS NATURAL CAPITAL EUR M CAP SNH-SEED	EUR	249 040.00	0.71
500	LO FUNDS SH-TERM MONEY MKT (EUR) N EUR	EUR	55 462.30	0.16
140 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) N EUR	EUR	1 399 384.00	4.01
60 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (USD) MA UH	USD	562 828.42	1.61
1 500	LO FUNDS WORLD BRANDS -P- EUR CAP UH	EUR	916 958.40	2.62
4 500	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD MA UH	USD	300 945.73	0.86
5 250	LO SELECTION THE GLB FIXED INC OPP M EUR	EUR	663 661.95	1.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 500	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND EUR MA	EUR	429 741.55	1.23
57 433	M&G LUX GLOBAL DIVIDEND FUND-A ACC	USD	645 408.27	1.85
10 485	ORBIS JAPAN EQUITY FD -EURO- DIS	EUR	456 097.50	1.30
1 250	PARVEST AQUA PRIVILEGE CAP	EUR	389 775.00	1.11
30 000	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE EUR M CAP SH	EUR	286 170.00	0.82
16 000	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY EUR M CAP SH	EUR	186 091.20	0.53
50 000	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE -M- EUR CAP UH	EUR	648 410.00	1.85
18 500	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M CAP UH	EUR	210 650.25	0.60
52 500	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BD M EUR	EUR	887 496.75	2.54
60 000	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT -M- CNH UH	CNH	978 369.35	2.80
21 000	PRIVILEGE SANDS US GROWTH USD-M	USD	1 017 203.07	2.91
30 000	PRIVILEGE T ROWE PRICE EUR HY BD M EUR	EUR	337 083.00	0.96
29 000	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR GB LEADERS M USD	USD	765 060.01	2.19
41 500	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL & MID CAP USD M	USD	651 134.09	1.86
1 983	SKY US SHT DUR SUS HI YLD BUSD	USD	237 063.42	0.68

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(44 117.13)	(0.13)
EUR	1 715 727.50	LO & Cie	15/10/2021	USD	2 040 000.00	(44 117.13)	(0.13)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Conservative (USD)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 63 870 419.12)	(2)	67 552 190.94
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 145 828.03
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 468 032.33
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		107 832.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		149 047.73
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	130.46
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	99 994.14
		71 523 055.65
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 738 083.71
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		15 299.15
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	70 914.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	12 957.88
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	58 792.26
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		687.96
		1 896 735.57
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		69 626 320.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		62 557 083.77
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	136 610.76
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	703 252.85
Bank interest/Intérêts bancaires		449.08
Other income/Autres revenus		6.89
		840 319.58
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	778 915.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	30 840.02
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 380.63
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	141 801.61
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		16 998.67
		969 936.23
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(129 616.65)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 527 766.94
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(57 493.96)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	55 917.86
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(31 965.97)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 845.47)
		2 357 762.75
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 232 808.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	53 676.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(4 040.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	123 499.23
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 763 706.59
Dividend paid/Dividende payé		(4 435.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		3 309 964.92
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		69 626 320.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Capitalisation	39 390.561	38 889.992	(16 434.250)	61 846.303
P - USD - Distribution	3 852.377	5 681.648	(7 243.379)	2 290.646
M - USD - Capitalisation	364 396.901	120 910.793	(127 140.913)	358 166.781
M - USD - Distribution	17 729.329	14 904.803	(7 225.644)	25 408.488
N - USD - Capitalisation	44 996.684	12 628.198	(22 964.255)	34 660.627
N X1 - USD - Distribution	0.000	14 290.000	0.000	14 290.000
U - USD - Capitalisation	51 990.000	0.000	0.000	51 990.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 665 278.40	4 627 171.33	4 212 976.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.9408	117.4690	113.1116
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	283 894.73	452 519.49	475 321.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.9365	117.4650	113.1077
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 383 492.71	43 543 500.14	49 462 116.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.7105	119.4947	114.4882
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 144 876.47	2 073 068.18	1 671 917.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.7727	116.9287	112.1979
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 427 965.09	5 411 603.01	4 088 012.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.7520	120.2667	115.0264
N X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 828 969.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.9895	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
U - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 891 843.09	6 449 221.62	6 131 313.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	132.5609	124.0473	117.9326

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			67 552 190.94	97.02
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			28 855 700.86	41.44
EQUITIES/ACTIONS			4 662 619.56	6.70
BELGIUM/BELGIQUE			23 845.53	0.03
419	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	23 845.53	0.03
BERMUDA/BERMUDES			51 592.03	0.07
442	IHS MARKIT LTD	USD	51 592.03	0.07
DENMARK/DANEMARK			17 051.99	0.02
117	CHRISTIAN HANSEN	DKK	9 598.77	0.01
48	COLOPLAST -B-	DKK	7 453.22	0.01
FRANCE/FRANCE			301 398.54	0.44
63	AIR LIQUIDE SA	EUR	10 195.38	0.01
432	ALSTOM SA	EUR	16 443.05	0.02
563	AXA SA	EUR	15 701.25	0.02
360	BNP PARIBAS SA	EUR	23 116.48	0.03
133	DANONE SA	EUR	9 080.87	0.01
232	DASSAULT SYST.	EUR	12 209.48	0.02
1 227	ENGIE SA	EUR	16 131.23	0.02
56	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	10 777.04	0.02
225	LEGRAND SA	EUR	24 161.40	0.03
56	L'OREAL SA	EUR	22 958.53	0.03
64	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	46 129.77	0.08
83	MICHELIN SA REG SHS	EUR	12 776.08	0.02
56	PERNOD RICARD SA	EUR	12 418.01	0.02
130	SANOFI	EUR	12 476.56	0.02
36	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 079.57	0.01
89	SODEXO SA	EUR	7 797.73	0.01
584	TOTAL SA	EUR	27 993.21	0.05
112	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	6 734.35	0.01
79	VINCI SA	EUR	8 218.55	0.01
GERMANY/ALLEMAGNE			170 181.40	0.24
42	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	13 090.24	0.02
58	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	13 111.37	0.02
129	BAYER AG REG SHS	EUR	7 053.48	0.01
225	BMW AG	EUR	21 556.68	0.03
115	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	18 656.82	0.03
642	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	26 425.50	0.04
203	SAP AG	EUR	27 460.48	0.03
101	SIEMENS AG REG	EUR	16 656.98	0.02
26	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	5 944.10	0.01
220	ZALANDO SE	EUR	20 225.75	0.03
IRELAND/IRLANDE			102 908.16	0.15
100	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	28 581.29	0.04
35	LINDE PLC	EUR	10 513.01	0.02
445	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	23 383.37	0.03
234	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	40 430.49	0.06
ITALY/ITALIE			9 820.41	0.01
3 454	INTESA SANPAOLO	EUR	9 820.41	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JERSEY/JERSEY		47 498.31	0.07
319	APTIV PLC	USD	47 498.31	0.07
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		32 861.52	0.05
146	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	32 861.52	0.05
	SPAIN/ESPAGNE		64 724.59	0.09
2 551	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	9 274.05	0.01
4 495	CAIXABANK SA	EUR	13 982.15	0.02
310	CELLNEX TELECOM SA	EUR	19 137.95	0.03
1 626	IBERDROLA SA	EUR	16 368.31	0.02
162	INDITEX	EUR	5 962.13	0.01
	SWEDEN/SUÈDE		12 526.82	0.02
197	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	5 743.82	0.01
437	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	6 783.00	0.01
	SWITZERLAND/SUISSE		249 512.14	0.36
91	ABB LTD REG SHS	CHF	3 074.55	0.00
16	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1 293.78	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSHS	CHF	584.21	0.00
283	CHUBB - NAMEN AKT	USD	49 118.97	0.08
21	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	2 218.84	0.00
28	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	526.53	0.00
109	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	1 083.52	0.00
1	GEBERIT AG	CHF	790.88	0.00
0	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	1 446.29	0.00
93	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	9 927.06	0.01
17	HOLCIM LTD	CHF	806.93	0.00
96	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	10 804.70	0.02
7	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	615.69	0.00
3	LONZA GROUP (CHF)	CHF	2 554.75	0.00
46	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	15 411.77	0.03
106	NESTLE SA REG SHS	CHF	12 745.47	0.02
80	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	6 595.85	0.01
2	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	2 635.38	0.00
556	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	67 067.24	0.11
26	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	9 386.06	0.01
5	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	1 389.10	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	398.18	0.00
4	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1 178.40	0.00
1	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	394.10	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	308.00	0.00
1	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	338.13	0.00
340	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	33 268.90	0.06
10	SWISS RE REGS	CHF	899.10	0.00
0	SWISSCOM SHS NOM	CHF	221.22	0.00
60	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	8 174.81	0.01
2	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	270.41	0.00
95	UBS GROUP SA	CHF	1 527.01	0.00
6	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	2 456.31	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		158 698.81	0.23
152	AIRBUS SE	EUR	20 212.75	0.03
83	ASML HOLDING NV	EUR	61 853.06	0.09
43	FERRARI NV	EUR	9 021.15	0.01
2 360	ING GROUP NV	EUR	34 372.95	0.05
6 038	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	18 997.28	0.03
325	STMICROELECTRONICS	EUR	14 241.62	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		65 965.63	0.09
10 210	BP PLC	GBP	46 844.89	0.06
3 636	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	19 120.74	0.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 354 033.68	4.83
199	ABBOTT LABORATORIES	USD	23 461.75	0.03
681	ABBVIE INC	USD	73 483.37	0.11
60	ADOBE INC	USD	34 651.00	0.05
88	ALPHABET INC -A-	USD	236 341.55	0.34
48	AMAZON.COM INC	USD	158 192.31	0.23
282	AMETEK INC	USD	35 005.01	0.05
53	AMGEN INC	USD	11 253.01	0.02
1 840	APPLE INC	USD	260 322.59	0.37
165	ARISTA NETWORKS INC	USD	56 631.10	0.08
392	BALL CORP	USD	35 304.30	0.05
1 087	BANK OF AMERICA CORP	USD	46 151.05	0.07
28	BLACKROCK INC	USD	23 217.85	0.03
713	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	83 005.53	0.12
180	BOEING CO	USD	39 663.74	0.06
40	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	19 583.79	0.03
352	CISCO SYSTEMS INC	USD	19 143.56	0.03
222	CITIGROUP INC	USD	15 564.67	0.02
557	COCA-COLA CO	USD	29 227.44	0.04
404	COMCAST CORP	USD	22 574.75	0.03
1 593	CSX CORP	USD	47 379.92	0.07
67	DEERE AND CO	USD	22 425.34	0.03
119	DOLLAR GENERAL	USD	25 252.64	0.04
34	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	10 283.19	0.01
761	EXELON CORP	USD	36 774.07	0.05
845	EXXON MOBIL CORP	USD	49 674.39	0.07
290	FACEBOOK -A-	USD	98 400.99	0.14
128	FIRST REPUBLIC BANK	USD	24 598.44	0.04
354	GENERAL MOTORS CO	USD	18 661.93	0.03
126	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	19 776.16	0.03
229	HOME DEPOT INC	USD	75 197.53	0.11
207	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	43 981.84	0.06
271	INGERSOLL RAND INC	USD	13 637.03	0.02
495	INTEL CORP	USD	26 351.66	0.04
66	IQVIA HOLDINGS INC	USD	15 851.64	0.02
365	JOHNSON & JOHNSON	USD	58 933.18	0.08
549	JPMORGAN CHASE	USD	89 831.01	0.13
331	LIVE NATION ENT	USD	30 175.63	0.04
58	MARSH MCLENNAN COS	USD	8 789.40	0.01
117	MASTERCARD INC -A-	USD	40 525.17	0.06
273	MCDONALD'S CORP	USD	65 796.44	0.09
642	MERCK & CO INC	USD	48 219.02	0.07
530	METLIFE INC	USD	32 710.97	0.05
768	MICROSOFT CORP	USD	216 618.64	0.31
387	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	22 509.04	0.03
52	NETFLIX INC	USD	31 703.00	0.05
160	NEXTERA ENERGY	USD	12 526.59	0.02
412	NVIDIA CORP	USD	85 311.25	0.12
112	PALO ALTO NETWORKS	USD	53 523.70	0.08
122	PAYPAL HOLDINGS	USD	31 771.98	0.05
156	PEPSICO INC	USD	23 442.51	0.03
1 095	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	55 805.07	0.08
81	PPG INDUSTRIES INC	USD	11 558.82	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
393	PROCTER & GAMBLE CO	USD	55 001.70	0.08
307	PROGRESSIVE CORP	USD	27 715.20	0.04
104	SALESFORCE.COM INC	USD	28 092.97	0.04
93	SEMPRA ENERGY	USD	11 725.29	0.02
53	SERVICENOW INC	USD	33 137.25	0.05
167	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	46 745.52	0.07
84	S&P GLOBAL INC	USD	35 501.56	0.05
1 595	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	36 945.91	0.05
306	STARBUCKS CORP	USD	33 795.38	0.05
36	TESLA MOTORS INC	USD	27 818.66	0.04
375	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	63 432.95	0.09
141	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	80 676.06	0.12
78	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	30 341.03	0.04
504	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	27 216.64	0.04
244	VISA INC -A-	USD	54 284.46	0.08
142	WALMART INC	USD	19 805.72	0.03
184	WASTE MANAGEMENT	USD	27 542.77	0.04
248	3M CO	USD	43 478.05	0.06
BONDS/OBLIGATIONS			22 506 954.79	32.32
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		151 786.68	0.22
89 064	AUST NZ BANKING GROU 4.50 14-24 19/03S	USD	96 650.99	0.14
55 665	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	55 135.69	0.08
	AUSTRIA/AUTRICHE		288 335.56	0.41
244 925	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	288 335.56	0.41
	BERMUDA/BERMUDES		97 661.64	0.14
83 497	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	97 661.64	0.14
	CANADA/CANADA		294 972.21	0.42
150 295	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	170 728.41	0.24
111 330	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	124 243.80	0.18
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		427 898.31	0.61
33 399	BAIDU 4.375 18-28 29/03S	USD	37 431.29	0.05
55 665	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	63 641.82	0.09
111 330	MIZUHO FIN GROUP 4.60 14-24 27/03S	USD	120 479.18	0.17
27 832	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	29 954.61	0.04
55 665	SEAGATE HDD CAYMAN 3.375 20-31 15/07S	USD	54 317.98	0.08
111 330	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	122 073.43	0.18
	CHILE/CHILI		121 588.59	0.17
111 330	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	121 588.59	0.17
	FRANCE/FRANCE		384 823.21	0.55
111 330	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	166 450.11	0.24
55 665	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	60 817.67	0.09
111 330	SOCIETE GENERALE 4.25 15-25 14/04S	USD	120 255.41	0.17
33 399	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	37 300.02	0.05
	HONG KONG/HONG-KONG		134 279.54	0.19
122 463	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	134 279.54	0.19
	IRELAND/IRLANDE		288 453.34	0.41
133 595	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	143 567.71	0.21
133 595	GE CAPITAL INT 3.373 16-25 15/11S	USD	144 885.63	0.20
	ITALY/ITALIE		56 541.22	0.08
55 665	UNICREDIT SPA 2.5690 20-26 22/09S	USD	56 541.22	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JAPAN/JAPON		59 704.23	0.09
55 665	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	59 704.23	0.09
	MEXICO/MEXIQUE		115 114.22	0.17
111 330	COCA-COLA FEMSA SAB 2.75 20-30 22/01S	USD	115 114.22	0.17
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		94 949.43	0.14
89 064	BANK OF NEW ZEA 3.5000 19-24 20/02S	USD	94 949.43	0.14
	SINGAPORE/SINGAPOUR		202 576.50	0.29
111 330	FLEX LTD 5.00 13-23 15/02S	USD	117 824.53	0.17
77 931	FLEX LTD 3.75 20-26 01/02S	USD	84 751.97	0.12
	SPAIN/ESPAGNE		142 208.72	0.20
111 330	BANCO SANTANDER SA 3.848 18-23 12/04S	USD	116 905.51	0.16
22 266	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	25 303.21	0.04
	SWITZERLAND/SUISSE		138 701.05	0.20
89 064	UBS AG LONDON 0.4500 21-24 09/02S	USD	88 567.12	0.13
44 532	UBS GROUP 4.253 17-28 23/03S	USD	50 133.93	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		925 997.78	1.33
77 931	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	86 552.17	0.12
111 330	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	119 788.94	0.17
111 330	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	128 615.71	0.19
111 330	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	118 991.82	0.17
122 463	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	134 150.34	0.20
44 532	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	49 277.36	0.07
89 064	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	97 515.79	0.14
55 665	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	78 864.25	0.11
77 931	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	112 241.40	0.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 345 241.15	1.93
111 330	ASTRAZENECA 3.5 18-23 17/08S	USD	117 661.99	0.17
83 497	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	90 921.32	0.13
89 064	BRITISH TELECOM 4.50 18-23 04/12S	USD	96 116.61	0.14
133 595	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	138 127.71	0.20
166 994	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	183 453.31	0.26
111 330	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	129 678.90	0.19
144 728	NATWEST GROUP PLC 3.875 16-23 12/09S	USD	153 551.08	0.22
44 532	PRUDENTIAL PLC 3.125 20-30 14/04S	USD	48 049.17	0.07
55 665	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	58 461.11	0.08
144 728	VODAFONE GROUP 4.125 18-25 30/05S	USD	160 178.92	0.23
155 861	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	169 041.03	0.24
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		17 236 121.41	24.77
155 861	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	178 975.64	0.26
111 330	ADOBE INC 3.25 15-25 01/02S	USD	119 512.85	0.17
55 665	AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	USD	55 370.31	0.08
55 665	AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	USD	56 763.88	0.08
111 330	AIR PRODUCTS CHEMIC 2.05 20-30 30/04S	USD	112 828.06	0.16
55 665	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	59 632.01	0.09
83 497	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	89 091.49	0.13
111 330	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	116 437.92	0.17
166 994	ATT INC 2.3 20-27 28/05S	USD	173 117.20	0.25
44 532	AVALONBAY COMMUNITIE 2.95 16-26 11/05S	USD	47 770.63	0.07
111 330	BAKER HUGHES 2.773 17-22 15/12S	USD	114 346.05	0.16
44 532	BAKER HUGHES LLC 3.138 19-29 07/11S	USD	47 776.64	0.07
66 798	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	72 896.04	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
139 162	BANCO BILBAO VIZCAYA 2.5000 19-24 27/08S	USD	146 021.25	0.21
111 330	BANK OF AMERICA CORP 4.10 13-23 24/07S	USD	118 788.65	0.17
133 595	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	147 502.10	0.21
44 532	BMW US CAPITAL LLC 3.8000 20-23 06/04S	USD	46 732.81	0.07
111 330	BMW US CAPITAL 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	118 547.07	0.17
44 532	BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	USD	48 574.42	0.07
111 330	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	125 697.76	0.18
22 266	CH ROBINSON WOR 4.2000 18-28 15/04S	USD	25 259.56	0.04
111 330	CIGNA CORPORATION 4.125 19-25 15/11S	USD	123 779.55	0.18
111 330	COLGATE-PALMOLIVE 3.25 14-24 15/03S	USD	119 029.12	0.17
111 330	CONAGRA BRANDS INC 4.60 18-25 01/11S	USD	125 248.55	0.18
44 532	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	42 815.57	0.06
33 399	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	38 126.32	0.05
111 330	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	169 112.40	0.24
55 665	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	59 809.31	0.09
111 330	E TRADE FINANCIAL 3.800 17-27 24/08S	USD	123 850.25	0.18
27 832	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	29 791.65	0.04
30 727	FORD MOTOR CO 9.00 20-25 22/04S	USD	36 975.60	0.05
111 330	GENERAL ELECTRIC 3.375 14-24 11/03S	USD	118 425.15	0.17
155 861	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	167 812.84	0.24
111 330	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	126 371.86	0.18
144 728	GOLDMAN SACHS GROUP 3.20 18-23 23/02S	USD	149 959.64	0.22
3 451	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.40 15-25 01/02S	USD	3 683.73	0.01
55 665	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	60 989.95	0.09
44 532	HEWLETT PACKARD ENTE 1.75 20-26 17/07S	USD	45 218.51	0.06
69 470	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	72 657.61	0.10
55 665	HONEYWELL INTERNATIO 2.70 19-29 15/08S	USD	59 229.55	0.09
44 532	HONEYWELL INTL 2.50 16-26 01/11S	USD	47 298.37	0.07
111 330	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	125 963.28	0.18
33 399	IBM CORP 3.5000 19-29 15/05S	USD	36 973.05	0.05
111 330	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	118 727.97	0.17
133 595	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	154 092.36	0.22
111 330	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/2017S	USD	128 562.82	0.18
111 330	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	117 073.06	0.17
111 330	KILROY REALTY LP 4.375 15-25 01/10	USD	123 989.97	0.18
111 330	KINDER MORGAN INC 4.30 14-25 08/06S	USD	122 976.86	0.18
44 532	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	49 095.45	0.07
27 832	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	28 548.66	0.04
33 399	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	34 132.81	0.05
55 665	MARTIN MARIETTA MATE 2.5 20-30 16/03S	USD	56 840.98	0.08
22 266	MAXIM INTEGRATED PRO 3.45 17-27 15/06S	USD	24 466.67	0.04
135 822	MERCK & CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	141 274.65	0.20
144 728	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	154 847.85	0.22
166 994	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	167 567.98	0.24
111 330	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	123 653.19	0.18
55 665	NEW YORK LIFE G 2.8750 19-24 10/04S	USD	58 814.57	0.08
111 330	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	115 989.83	0.17
33 399	NEXTERA ENERGY CAPIT 2.75 20-25 06/04S	USD	35 262.19	0.05
111 330	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	108 500.68	0.16
44 532	NOVARTIS CAPITA 2.2000 20-30 14/08S	USD	45 838.17	0.07
55 665	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	60 990.79	0.09
178 127	ORACLE CORP 2.40 16-23 15/09S	USD	184 378.68	0.26
55 665	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	59 940.96	0.09
44 532	PNC BANK NA 2.95 15-25 23/02S	USD	47 443.99	0.07
222 659	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	209 000.11	0.30
66 798	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	70 319.31	0.10
33 399	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	35 352.37	0.05
122 463	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	137 941.79	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
33 399	REPUBLIC SERVIC 1.4500 20-31 15/02S	USD	31 299.08	0.04
44 532	SCHLUMBERGER INVESTM 2.65 20-30 26/06S	USD	46 031.66	0.07
111 330	SL GREEN OPERATING 3.25 17-22 15/10S	USD	114 041.27	0.16
111 330	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	112 130.59	0.16
55 665	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	62 730.60	0.09
133 595	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	148 178.09	0.21
111 330	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	115 700.92	0.17
111 330	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	128 654.11	0.18
44 532	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	56 746.69	0.08
360 951	UNITED STATES 1.75 19-29 15/11S	USD	371 808.00	0.53
462 018	UNITED STATES 0.5 20-23 15/03S	USD	464 300.63	0.67
454 799	UNITED STATES 1.375 19-22 15/10S	USD	464 285.40	0.67
194 914	UNITED STATES 2.125 11-21 15/08S	USD	272 422.32	0.39
216 571	UNITED STATES TREASURY 1.125 20-40 15/08S	USD	187 350.63	0.27
1 292 206	UNITED STATES 0.125 21-23 31/03S	USD	1 291 271.68	1.85
981 787	UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	USD	971 624.39	1.40
996 225	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	991 361.09	1.42
1 386 053	UNITED STATES 0.625 20-27 31/03B	USD	1 354 595.93	1.95
245 447	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	208 783.23	0.30
158 819	UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	USD	143 792.83	0.21
1 465 462	UNITED STATES 2.00 13-23 15/02S	USD	1 502 785.59	2.16
519 770	UNITED STATES 2.750 17-47 15/08S	USD	593 877.63	0.85
397 046	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	458 123.29	0.66
55 665	UNITEDHEALTH GR 2.0000 20-30 15/05S	USD	55 989.58	0.08
55 665	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	60 496.49	0.09
111 330	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	126 408.05	0.18
44 532	VOLKSWAGEN GROUP AMERIC 3.2 19-26 26/09S	USD	47 772.41	0.07
111 330	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	115 567.88	0.17
111 330	WELLTOWER INC 2.70 19-27 16/12S	USD	117 602.43	0.17
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 686 126.51	2.42
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		119 716.02	0.17
111 330	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	119 716.02	0.17
	CANADA/CANADA		118 860.46	0.17
111 330	BANK OF MONTREAL FL.R 18-28 05/10S	USD	118 860.46	0.17
	FRANCE/FRANCE		256 751.58	0.37
166 994	BNP PARIBAS FL.R 19-30 10/01S	USD	198 981.28	0.29
55 665	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-35 08/07S	USD	57 770.30	0.08
	HONG KONG/HONG-KONG		30 631.30	0.04
30 059	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	30 631.30	0.04
	IRELAND/IRLANDE		125 143.84	0.18
122 463	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	125 143.84	0.18
	ITALY/ITALIE		61 886.43	0.09
55 665	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	61 886.43	0.09
	JAPAN/JAPON		126 842.23	0.18
111 330	MITSUMI SUMITOMO FL.R 19-XX 06/03S	USD	126 842.23	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		128 325.70	0.18
111 330	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	128 325.70	0.18
	SWITZERLAND/SUISSE		55 158.51	0.08
55 665	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	55 158.51	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		104 647.13	0.15
89 064	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	104 647.13	0.15
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		57 930.62	0.08
55 665	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	57 930.62	0.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		500 232.69	0.73
55 665	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	55 210.28	0.08
222 659	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	242 068.33	0.35
111 330	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	116 584.88	0.17
33 399	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	39 141.64	0.06
44 532	STATE STREET CO FL.R 20-26 30/03S	USD	47 227.56	0.07
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		100 569.37	0.14
	BONDS/OBLIGATIONS		99 545.22	0.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		54 009.87	0.07
55 665	AUSTRALIA NEW ZEALA 2.57 20-35 25/11S	USD	54 009.87	0.07
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		45 535.35	0.07
44 532	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	45 535.35	0.07
	CERTIFICATES/CERTIFICATS		1 024.15	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		1 024.15	0.00
1	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	1 024.15	0.00
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		38 595 920.71	55.44
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		38 595 920.71	55.44
	CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS		125 491.54	0.18
94	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	125 491.54	0.18
	FRANCE/FRANCE		158 125.00	0.23
1 188	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	34 389.31	0.05
600	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	123 735.69	0.18
	IRELAND/IRLANDE		14 001 732.54	20.11
30 326	BROOKFIELD GLB LISTED REAL EST F INST D	USD	647 756.14	0.93
13 953	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	978 733.19	1.41
1 180	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	159 991.62	0.23
154	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	162 112.48	0.23
293 423	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	1 658 045.35	2.38
3 129	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	137 983.82	0.20
415	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	33 698.33	0.05
2 688	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	144 086.28	0.21
576 923	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS USD CAP	USD	3 366 922.63	4.84
31 252	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	977 490.52	1.40
2 787	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	104 300.52	0.15
27 447	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	1 000 992.09	1.44
395	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	135 633.87	0.19
883	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	435 181.69	0.63
15 658	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	137 299.75	0.20
7 507	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	59 458.76	0.09
1 817	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	250 608.20	0.36
3 822	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	480 070.55	0.69
8 379	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	88 096.93	0.13
1 279	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	265 678.93	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
659	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	140 442.23	0.20
13 208	SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	USD	699 363.60	1.00
3 393	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	270 346.78	0.39
2 747	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	102 528.46	0.15
5 522	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	574 266.92	0.82
8 022	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	147 498.68	0.21
2 265	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	177 522.24	0.25
2 926	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	123 177.40	0.18
5 619	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	309 225.16	0.44
2 168	UBS MSCI USA ETF	USD	233 219.42	0.33
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		23 737 706.15	34.10
1 199	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	128 222.81	0.18
338	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	36 868.83	0.05
526	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	152 626.55	0.22
53 212	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	308 520.83	0.44
1 441	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	140 460.04	0.20
3 613	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	548 377.14	0.79
1 383	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	171 278.60	0.25
14	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	257 711.17	0.37
27 916	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	196 233.77	0.28
4 619	LO FUNDS ASIA VALUE BOND USD IX9 CAP UH	USD	774 082.64	1.11
8 832	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	84 652.60	0.12
8 621	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	82 636.40	0.12
8 013	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	142 299.79	0.20
688	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	77 483.03	0.11
34 435	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 USD	USD	1 117 314.36	1.60
70 037	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	710 987.16	1.02
34 137	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	1 404 904.83	2.03
12 362	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	155 947.28	0.22
16 555	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	209 273.31	0.30
2 515	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	38 282.83	0.05
4 511	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	350 453.32	0.50
5 910	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 USD	USD	709 149.20	1.02
1 890	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	221 485.64	0.32
150	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	29 919.81	0.04
1 122	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	256 035.05	0.37
80	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	6 855.83	0.01
259	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	37 028.02	0.05
282	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	13 901.36	0.02
288	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	30 382.48	0.04
24 955	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	369 985.45	0.53
20 122	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	657 639.88	0.94
5 145	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	116 142.61	0.17
1 916	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	373 323.17	0.54
143 360	PRI DPAM EUROPEA REAL EST USD IX9 CAP SH	USD	2 040 446.08	2.94
16 971	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	164 114.94	0.24
15 370	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	360 913.63	0.52
24 081	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	327 227.71	0.47
52 438	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	687 729.09	0.99
59 244	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	686 669.59	0.99
27 194	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	312 589.46	0.45
99 954	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND USD IX9 CAP SH	USD	1 216 854.79	1.75
23 386	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	231 739.25	0.33
10 401	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	206 939.84	0.30
208 476	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	4 011 393.53	5.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
18 180	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	283 741.85	0.41
102 850	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP UH	USD	1 269 734.68	1.82
1 477	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	246 471.21	0.35
33 928	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	626 749.02	0.90
2 760	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	556 299.63	0.80
2 230	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	275 110.33	0.40
14 218	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	322 515.73	0.46
	SWITZERLAND/SUISSE		572 865.48	0.82
114	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	21 780.97	0.03
179	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	34 258.30	0.05
117	CS SIAT	CHF	31 372.83	0.05
19	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	4 922.50	0.01
85	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	21 760.12	0.03
39	IMMOFONDS	CHF	24 693.57	0.04
34	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	7 498.24	0.01
108	LA FONCIERE	CHF	18 078.84	0.03
3	POLYMEN FDIMMO	CHF	594.13	0.00
123	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	21 402.75	0.03
123	REALSTONE UNITS	CHF	19 316.78	0.03
52	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	6 480.39	0.01
222	RÖTH RE SWISS -A-	CHF	38 239.05	0.05
259	SCHRODER IMM PLUS	CHF	46 918.20	0.07
45	SOLVALOR 61	CHF	15 577.68	0.02
56	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	10 208.99	0.01
109	SWISSINVEST RE INV	CHF	25 017.39	0.04
525	UBS (CH) PF- DR	CHF	11 194.42	0.02
617	UBS (CH) PF- DU	CHF	10 191.79	0.01
310	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	25 659.33	0.04
238	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	23 797.82	0.03
750	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	119 327.28	0.16
233	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	34 574.11	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(58 792.26)	(0.08)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 942 700.93	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(58 792.26)	(0.08)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	USD
Futures Contracts/Contrats futures							130.46	0.00
US 10 YEARS NOTE	(5)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	591 029.53	(15.66)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	3	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	307 015.31	146.12	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							99 994.14	0.14
USD	7 190 449.02	LO & Cie	10/12/2021	EUR	6 120 000.00	88 226.03	0.12	
USD	1 166 597.96	LO & Cie	10/12/2021	GBP	855 000.00	13 712.36	0.02	
USD	629 562.83	LO & Cie	10/12/2021	CHF	580 000.00	6 751.68	0.01	
EUR	202 014.01	LO & Cie	25/10/2021	USD	237 539.21	(3 321.49)	0.00	
USD	1 751 932.19	LO & Cie	10/12/2021	CNH	11 400 000.00	(5 374.44)	(0.01)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – Kapalea

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 76 598 466.10)	(2)	80 418 351.51
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 286 730.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		56 686.31
		84 761 768.45
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 9 676.80)		9 253.44
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		60 000.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	35 721.04
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	8 930.26
		113 904.74
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		84 647 863.71

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		57 991 833.38
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	302 026.77
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	734 121.18
		1 036 147.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	348 972.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		19 086.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	84 137.32
		452 196.26
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(148 500.55)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(128.24)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(811 100.26)
		(375 777.36)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements (2)		3 057 057.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options (2)		423.36
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 681 703.83
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		23 974 326.50
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		84 647 863.71

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	52 507.852	37 739.333	(16 913.861)	73 333.324

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 647 863.71	57 991 833.38	54 906 047.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 154.2892	1 104.4412	1 149.5033

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			80 418 351.51	95.00
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			27 562 290.30	32.56
EQUITIES/ACTIONS			26 561 170.30	31.38
	BELGIUM/BELGIQUE		712 602.50	0.84
14 500	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	712 602.50	0.84
	FRANCE/FRANCE		5 964 473.30	7.05
23 000	ALSTOM SA	EUR	755 550.00	0.89
35 380	AXA SA	EUR	852 127.30	1.01
18 600	BNP PARIBAS SA	EUR	1 031 184.00	1.22
6 000	LEGRAND SA	EUR	556 560.00	0.66
5 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	664 000.00	0.78
5 200	SODEXO SA	EUR	394 056.00	0.47
24 600	TOTAL SA	EUR	1 016 841.00	1.20
7 700	VINCI SA	EUR	694 155.00	0.82
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 274 378.00	2.69
1 700	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	462 060.00	0.55
1 900	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	370 196.00	0.44
4 900	BMW AG	EUR	405 524.00	0.48
12 400	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	440 510.00	0.52
5 100	SAP AG	EUR	596 088.00	0.70
	IRELAND/IRLANDE		1 297 628.00	1.53
3 100	LINDE PLC	EUR	793 910.00	0.93
11 100	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	503 718.00	0.60
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		583 303.85	0.69
3 000	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	583 303.85	0.69
	SWITZERLAND/SUISSE		3 492 996.52	4.13
4 400	CHUBB - NAMEN AKT	USD	658 623.75	0.78
1 100	LONZA GROUP (CHF)	CHF	713 865.51	0.84
9 200	NESTLE SA REG SHS	CHF	959 060.22	1.13
3 672	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 161 447.04	1.38
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 151 769.00	1.36
560	ASML HOLDING NV	EUR	361 704.00	0.43
291 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	790 065.00	0.93
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		11 084 019.13	13.09
9 400	ABBOTT LABORATORIES	USD	958 127.62	1.13
570	ALPHABET INC -A-	USD	1 314 902.63	1.55
430	AMAZON.COM INC	USD	1 218 833.60	1.44
9 900	COCA-COLA CO	USD	448 210.02	0.53
7 500	JPMORGAN CHASE	USD	1 059 299.37	1.25
8 466	MERCK & CO INC	USD	548 670.14	0.65
5 300	MICROSOFT CORP	USD	1 289 249.75	1.52
1 300	NETFLIX INC	USD	684 621.42	0.81
840	PALO ALTO NETWORKS	USD	347 176.32	0.41
2 800	SALESFORCE.COM INC	USD	655 262.09	0.77
2 970	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 464 127.10	1.74
5 700	VISA INC -A-	USD	1 095 539.07	1.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			1 001 120.00	1.18
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 001 120.00	1.18
1 000 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH FL.R 18-21 08/12Q	EUR	1 001 120.00	1.18
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			41 370 927.90	48.86
BONDS/OBLIGATIONS			41 370 927.90	48.86
	GERMANY/ALLEMAGNE		41 370 927.90	48.86
6 230 000	GERM TREA BILL ZCP 15-12-21	EUR	6 238 410.50	7.37
7 300 000	GERM TREA BILL ZCP 19-01-22	EUR	7 316 279.00	8.64
7 000 000	GERM TREA BILL ZCP 23-02-22	EUR	7 020 545.00	8.29
7 500 000	GERM TREA BILL ZCP 23-03-22	EUR	7 526 212.50	8.88
6 630 000	GERM TREA BILL ZCP 27-10-21	EUR	6 632 850.90	7.84
6 630 000	GERMANY ZCP 24-11-21	EUR	6 636 630.00	7.84
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			11 485 133.31	13.57
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			11 485 133.31	13.57
	IRELAND/IRLANDE		3 094 513.84	3.66
102 099	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA	EUR	1 217 009.87	1.44
11 179	LYXOR CHENAVARI CREDIT FUND I	EUR	1 268 158.28	1.50
5 367	ML IRONSHIELD EUR IT CLAS A PL	EUR	609 345.69	0.72
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 390 619.47	9.91
139 821	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND HHC	EUR	838 705.17	0.99
79 251	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND MX1 CAP UH EUR	EUR	1 637 286.03	1.93
7 124	MAGALLANES VAL INV EUR EQ-I	EUR	1 124 180.90	1.33
252 427	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA COR USD MX1 CAP UH	USD	2 103 097.31	2.48
64 463	PRIVILEGE AMBER EVENT EURO EUR MX1 CAP UH SEED	EUR	752 018.91	0.89
59 277	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO EUR M CAP SYST HE	EUR	599 350.57	0.71
84 656	PRIVILEGE WILL BLAIR US SM CAP USD MX1 CAP UH	USD	1 335 980.58	1.58
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			(9 253.44)	(0.01)
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			(9 253.44)	(0.01)
Options (Counterparties refer to Note 2) /Options (Contreparties voir la Note 2)				
	Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché		(9 253.44)	(0.01)
(56)	ALSTOM DEC 32.450 17.12.21 PUT	EUR	(9 253.44)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – Valdeolí

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 27 109 579.76)	(2)	30 206 099.25
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 80 107.20)	(2)	113 903.76
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 721 979.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		26 771.88
		32 068 754.52
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	16 064.07
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 086.95
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	60 338.19
		81 489.21
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		31 987 265.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		26 387 778.99
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	228 791.14
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	13 456.69
Other income/Autres revenus		3.25
		242 251.08
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	181 579.65
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 721.68
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	57 500.23
		244 801.56
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	571 994.48
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(207 833.44)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(7.59)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(110 912.19)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	142 396.87
		393 087.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 359 857.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	97 298.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(165 757.15)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 684 486.96
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		1 914 999.36
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		31 987 265.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	23 773.300	1 589.574	0.000	25 362.874

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 987 265.31	26 387 778.99	21 747 045.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 261.1846	1 109.9754	1 131.3785

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		30 206 099.25	94.43
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		16 217 298.34	50.70
	EQUITIES/ACTIONS		12 894 552.20	40.32
	BELGIUM/BELGIQUE		334 186.00	1.04
6 800	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	334 186.00	1.04
	FRANCE/FRANCE		2 868 078.50	8.97
10 900	ALSTOM SA	EUR	358 065.00	1.12
17 900	AXA SA	EUR	431 121.50	1.35
6 100	BNP PARIBAS SA	EUR	338 184.00	1.06
4 200	LEGRAND SA	EUR	389 592.00	1.22
2 300	MICHELIN SA REG SHS	EUR	305 440.00	0.95
3 100	SODEXO SA	EUR	234 918.00	0.73
9 800	TOTAL SA	EUR	405 083.00	1.27
4 500	VINCI SA	EUR	405 675.00	1.27
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 449 905.50	4.53
720	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	195 696.00	0.61
1 100	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	214 324.00	0.67
3 100	BMW AG	EUR	256 556.00	0.80
7 500	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	266 437.50	0.83
2 600	SAP AG	EUR	303 888.00	0.95
1 100	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	213 004.00	0.67
	IRELAND/IIRLANDE		543 296.00	1.70
1 200	LINDE PLC	EUR	307 320.00	0.96
5 200	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	235 976.00	0.74
	ITALY/ITALIE		414 641.50	1.30
169 000	INTESA SANPAOLO	EUR	414 641.50	1.30
	JERSEY/JERSEY		231 369.77	0.72
1 800	APTIV PLC	USD	231 369.77	0.72
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		243 043.27	0.76
1 250	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	243 043.27	0.76
	SPAIN/ESPAGNE		152 671.57	0.48
41 583	CAIXABANK SA	EUR	111 608.77	0.36
7 400	OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	4 639.80	0.01
9 000	TELEFONICA SA	EUR	36 423.00	0.11
	SWITZERLAND/SUISSE		1 562 587.58	4.89
2 400	CHUBB - NAMEN AKT	USD	359 249.32	1.12
700	LONZA GROUP (CHF)	CHF	454 278.05	1.43
4 030	NESTLE SA REG SHS	CHF	420 110.07	1.31
1 040	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	328 950.14	1.03
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		740 373.00	2.31
2 700	AIRBUS SE	EUR	310 770.00	0.96
270	ASML HOLDING NV	EUR	174 393.00	0.55
94 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	255 210.00	0.80
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 354 399.51	13.62
4 500	ABBOTT LABORATORIES	USD	458 678.11	1.43
240	ALPHABET INC -A-	USD	553 643.21	1.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
190	AMAZON.COM INC	USD	538 554.38	1.68
9 000	CSX CORP	USD	230 950.43	0.72
3 100	JPMORGAN CHASE	USD	437 843.74	1.37
2 500	MICROSOFT CORP	USD	608 136.68	1.91
610	NETFLIX INC	USD	321 245.44	1.00
650	PALO ALTO NETWORKS	USD	268 648.35	0.84
1 300	SALESFORCE.COM INC	USD	304 228.83	0.95
550	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	271 134.65	0.85
1 880	VISA INC -A-	USD	361 335.69	1.13
BONDS/OBLIGATIONS			385 255.14	1.20
JERSEY/JERSEY			385 255.14	1.20
2 683	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	385 255.14	1.20
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			2 937 491.00	9.18
FRANCE/FRANCE			918 178.00	2.87
700 000	BNP PARIBAS FL.R 18-23 19/01Q	EUR	704 312.00	2.20
200 000	EDF SA FL.R 18-99 04/10A	EUR	213 866.00	0.67
GERMANY/ALLEMAGNE			600 672.00	1.88
600 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH FL.R 18-21 08/12Q	EUR	600 672.00	1.88
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			710 300.50	2.22
700 000	ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	EUR	710 300.50	2.22
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			708 340.50	2.21
700 000	AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	EUR	708 340.50	2.21
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			13 988 800.91	43.73
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			13 988 800.91	43.73
IRELAND/IRLANDE			1 488 575.14	4.65
3 816	MUZINICH AMERICAYIELD FUND EUR ACC H	EUR	472 153.68	1.48
91 743	NB SHT DU EM - ACC -I- USD	USD	1 016 421.46	3.17
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			12 500 225.77	39.08
21 086	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D ST I EUR	EUR	2 898 236.64	9.06
11	FIDELITY FD IBERIA FUND -A- EUR DIS	EUR	878.22	0.00
46 965	LO FUNDS ASIA INCOME 2024 USD MX1 CAP UH	USD	428 268.22	1.34
5 313	LO FUNDS ASIA VALUE BOND MX1 SYS HED EUR	EUR	724 750.58	2.27
17 141	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD MX1 CAP UNHED	USD	262 358.83	0.82
38 821	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND MX1 CAP UH EUR	EUR	802 022.45	2.51
14 950	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	EUR	745 348.70	2.33
43 243	LO FUNDS SH-TERM MONEY MKT (EUR) MX1 UH EUR	EUR	4 742 559.27	14.83
2 163	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD MX1A UH	USD	144 940.51	0.45
63 276	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD MX1 CAP UH	USD	711 168.70	2.22
102 190	PRIVILEGE INC PARTN RMB DEBT USD MX1 CAP UH	USD	1 039 693.65	3.25
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			113 903.76	0.36
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			113 903.76	0.36
Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)				
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			196 500.00	0.61
300	EURO STOXX 50 DEC 3750.0 17.12.21 PUT	EUR	196 500.00	0.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché		(82 596.24)	(0.26)
(26)	ALSTOM DEC 32.450 17.12.21 PUT	EUR	(4 296.24)	(0.01)
(300)	EURO STOXX 50 DEC 3350.0 17.12.21 PUT	EUR	(78 300.00)	(0.24)

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
						EUR		
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(60 338.19)	(0.19)
EUR	2 958 617.89	LO & Cie	22/10/2021	USD	3 500 000.00	(60 338.19)	(0.19)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – Antara

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 18 646 858.98)	(2)	21 524 461.32
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 036 963.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		21 764.24
		22 583 189.34
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 306.74
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	7 170.83
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	52 007.83
		67 485.40
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		22 515 703.94

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		19 995 329.99
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	204 126.83
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	36 722.87
		240 849.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	95 656.82
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 878.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	41 447.70
		145 982.58
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	559 430.50
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(58 704.28)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(107 815.52)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	98 586.96
		586 364.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 037 281.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	21 164.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(124 436.02)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 520 373.95
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		22 515 703.94

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	16 852.617	0.000	0.000	16 852.617

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 515 703.94	19 995 329.99	20 388 693.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 336.0361	1 186.4822	1 209.8236

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		21 524 461.32	95.60
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		7 945 652.96	35.29
	EQUITIES/ACTIONS		6 579 719.32	29.22
	BELGIUM/BELGIQUE		117 948.00	0.52
2 400	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	117 948.00	0.52
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		128 931.36	0.57
2 500	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	128 931.36	0.57
	FRANCE/FRANCE		1 514 349.75	6.73
6 750	ALSTOM SA	EUR	221 737.50	0.99
3 500	AXA SA	EUR	84 297.50	0.37
2 000	BNP PARIBAS SA	EUR	110 880.00	0.49
1 200	DANONE SA	EUR	70 860.00	0.31
1 700	LEGRAND SA	EUR	157 692.00	0.70
330	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	204 633.00	0.91
1 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	132 800.00	0.59
1 200	SODEXO SA	EUR	90 936.00	0.40
5 750	TOTAL SA	EUR	237 676.25	1.07
2 250	VINCI SA	EUR	202 837.50	0.90
	GERMANY/ALLEMAGNE		579 228.60	2.57
500	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	97 420.00	0.43
7 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	248 675.00	1.11
1 100	SAP AG	EUR	128 568.00	0.57
540	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	104 565.60	0.46
	ITALY/ITALIE		73 605.00	0.33
30 000	INTESA SANPAOLO	EUR	73 605.00	0.33
	JERSEY/JERSEY		98 974.85	0.44
770	APTIV PLC	USD	98 974.85	0.44
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		217 766.77	0.97
1 120	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	217 766.77	0.97
	SPAIN/ESPAGNE		90 610.00	0.40
1 700	CELLNEX TELECOM SA	EUR	90 610.00	0.40
	SWITZERLAND/SUISSE		832 670.84	3.70
1 400	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	98 470.08	0.44
780	CHUBB - NAMEN AKT	USD	116 756.03	0.52
190	LONZA GROUP (CHF)	CHF	123 304.04	0.55
2 950	NESTLE SA REG SHS	CHF	307 524.74	1.36
590	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	186 615.95	0.83
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		207 685.80	0.92
8 100	ING GROUP NV	EUR	101 800.80	0.45
39 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	105 885.00	0.47
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 717 948.35	12.07
1 300	ABBOTT LABORATORIES	USD	132 507.01	0.59
155	ALPHABET INC -A-	USD	357 561.24	1.59
145	AMAZON.COM INC	USD	411 002.02	1.83
1 200	BALL CORP	USD	93 156.74	0.41
1 950	JPMORGAN CHASE	USD	275 417.84	1.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 150	MICROSOFT CORP	USD	279 742.87	1.24
330	NETFLIX INC	USD	173 788.52	0.77
350	PALO ALTO NETWORKS	USD	144 656.80	0.64
1 000	PHILLIPS 66	USD	60 425.39	0.27
852	SALESFORCE.COM INC	USD	199 386.90	0.89
400	S&P GLOBAL INC	USD	146 646.53	0.65
390	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	192 259.11	0.85
1 308	VISA INC -A-	USD	251 397.38	1.12
BONDS/OBLIGATIONS			1 328 640.96	5.90
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			172 890.98	0.77
200 000	ALIBABA GROUP 3.125 15-21 28/11S	USD	172 890.98	0.77
FRANCE/FRANCE			212 250.50	0.94
100 000	AUCHAN HOLDING SA 2.375 19-25 25/04A	EUR	107 289.00	0.47
100 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	104 961.50	0.47
JERSEY/JERSEY			229 745.89	1.02
1 600	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	229 745.89	1.02
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			279 463.46	1.24
200 000	BNG BANK NV 3.125 18-21 11/08S	USD	173 060.96	0.77
100 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	106 402.50	0.47
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			434 290.13	1.93
150 000	BOEING CO 2.35 14-21 30/10S	USD	129 627.47	0.58
150 000	HARLEY DAVIDSON FIN 4.05 19-22 04/02S	USD	131 063.28	0.58
200 000	NEWMONT CORPORATION 3.50 12-22 15/03S	USD	173 599.38	0.77
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			37 292.68	0.17
MEXICO/MEXIQUE			37 292.68	0.17
36 923	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	37 292.68	0.17
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			13 578 808.36	60.31
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			13 578 808.36	60.31
IRELAND/IRLANDE			616 523.29	2.74
26 324	FIRST SENTIER GBL LISTED INFRA FD VI DIS	USD	290 757.60	1.29
1 316	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	EUR	134 419.01	0.60
3 371	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	191 346.68	0.85
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			12 962 285.07	57.57
12 966	BMO GLOBAL CONVERTIBLE BD FD-I HDG DIS	EUR	265 290.68	1.18
50 696	BRGF EURO SHORT DUR BD FD -D2- CAP	EUR	836 990.96	3.72
531	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION USD M DIS UH	USD	102 521.43	0.46
4 329	LO FUNDS ASIA VALUE BOND -M- SH	EUR	502 154.91	2.23
12 235	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -N- EUR UH	EUR	262 784.55	1.17
9 119	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL -I- CAP EUR	EUR	138 417.30	0.61
18 200	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL M EUR	EUR	230 415.64	1.02
18 000	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -M-	EUR	292 881.60	1.30
14 352	LO FUNDS EVENT CONVEXITY EUR M DIS SNH	EUR	151 126.07	0.67
10 997	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	EUR	548 705.21	2.44
10 619	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) N EUR	EUR	1 171 311.07	5.20
105 895	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (USD) N USD	USD	952 529.34	4.23
1 750	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -M- EUR	EUR	167 761.48	0.75
16 540	LO FUNDS TERRENEUVE USD -M- UH	USD	156 478.86	0.69
827	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD MD UH	USD	55 307.14	0.25
3 250	LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (EUR) -M- EUR	EUR	411 490.95	1.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
5 531	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITES -M- EUR UH	EUR	612 585.35	2.72
1 330	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD -M- USD DIS UNH	USD	118 132.85	0.52
2 455	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND EUR MD UH	EUR	271 245.06	1.20
790	MULTIUNIT LUX LYXOR EURO STOXX BANKS ACC	EUR	76 130.72	0.34
80 309	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE -M- EUR UH	EUR	984 138.61	4.37
20 000	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M DIS UH	EUR	227 728.00	1.01
13 500	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BOND -M- EUR UH DG	EUR	226 866.15	1.01
30 795	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH M UH DIS	CNH	499 917.86	2.22
80 784	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT USD MX1 DIS UH	USD	821 913.34	3.65
99 544	PRIVILEGE NN IP EURO CREDIT -M- EUR UNHD	EUR	1 036 044.00	4.60
570	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL & MID CAP -M- JPY UH	JPY	79 983.47	0.36
21 770	PRIVILEGE T. ROWE PRICE EUROPEAN HYGH YIELD BOND EUR M DIS UH	EUR	217 610.74	0.97
21 000	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL CAP -M- USD UH	USD	329 489.54	1.46
37 339	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY -M- USD UH	USD	412 686.24	1.83
4 820	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	513 129.65	2.28
6 000	UBS ETF MSCI JAPAN	JPY	288 516.30	1.28

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(52 007.83)	(0.23)
EUR	849 180.81	LO & Cie	29/11/2021	USD	1 000 000.00	(12 773.00)	(0.06)
EUR	2 203 416.33	LO & Cie	22/10/2021	USD	2 600 000.00	(39 234.83)	(0.17)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – Casta

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 25 287 074.19)	(2)	29 346 820.64
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 77 599.44)	(2)	219 828.01
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 101 501.77
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		48 048.68
		30 716 199.10
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		463 420.89
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	12 679.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 818.21
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	100 044.80
		580 963.42
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		30 135 235.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		27 133 475.02
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	271 316.06
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	152 523.86
Bank interest/Intérêts bancaires		64.50
		423 904.42
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	144 317.12
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 833.17
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	54 840.49
		202 990.78
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		220 913.64
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 727 134.79
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(647 122.94)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 288.13)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(65 542.25)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(121 911.96)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 112 183.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 808 233.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	120 550.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(33 095.47)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 007 871.14
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(2 006 110.48)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		30 135 235.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - EUR - Distribution	20 985.000	1 225.000	(2 690.000)	19 520.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 135 235.68	27 133 475.02	27 821 493.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 543.8133	1 292.9938	1 325.7800

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			29 346 820.64	97.38
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			20 041 282.60	66.50
EQUITIES/ACTIONS			16 945 606.10	56.23
	BELGIUM/BELGIQUE		316 002.35	1.05
6 430	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	316 002.35	1.05
	FRANCE/FRANCE		3 341 573.89	11.09
7 475	ALSTOM SA	EUR	245 553.75	0.81
13 000	AXA SA	EUR	313 105.00	1.04
6 200	DANONE SA	EUR	366 110.00	1.21
26 520	ENGIE SA	EUR	300 789.84	1.00
630	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	390 663.00	1.30
3 050	MICHELIN SA REG SHS	EUR	405 040.00	1.35
1 320	PERNOD RICARD SA	EUR	251 724.00	0.84
9 440	TOTAL SA	EUR	390 202.40	1.29
5 830	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	302 460.40	1.00
4 170	VINCI SA	EUR	375 925.50	1.25
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 779 911.95	5.91
4 090	BMW AG	EUR	338 488.40	1.12
2 620	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	368 110.00	1.22
11 150	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	396 103.75	1.32
3 690	PUMA AG	EUR	355 789.80	1.18
2 750	SAP AG	EUR	321 420.00	1.07
	IRELAND/IRLANDE		352 148.80	1.17
7 760	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	352 148.80	1.17
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		243 043.27	0.81
1 250	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	243 043.27	0.81
	SPAIN/ESPAGNE		988 525.15	3.28
93 500	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	293 262.75	0.97
7 540	CELLNEX TELECOM SA	EUR	401 882.00	1.34
9 220	INDITEX	EUR	293 380.40	0.97
	SWITZERLAND/SUISSE		1 230 023.68	4.08
520	LONZA GROUP (CHF)	CHF	337 463.69	1.12
2 720	NESTLE SA REG SHS	CHF	283 548.24	0.94
4 920	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	349 647.21	1.16
820	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	259 364.54	0.86
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 717 559.20	5.70
35 200	ING GROUP NV	EUR	442 393.60	1.47
151 960	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	412 571.40	1.37
27 000	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	524 664.00	1.74
3 690	WOLTERS KLUWER NV	EUR	337 930.20	1.12
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 976 817.81	23.14
2 840	ABBOTT LABORATORIES	USD	289 476.85	0.96
570	ADOBE INC	USD	283 153.20	0.94
190	ALPHABET INC -A-	USD	438 300.88	1.45
145	AMAZON.COM INC	USD	411 002.03	1.36
3 360	BALL CORP	USD	260 838.86	0.87
370	BLACKROCK INC	USD	267 745.98	0.89

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 510	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	352 347.73	1.17
640	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	267 789.98	0.89
6 880	COCA-COLA CO	USD	311 483.33	1.03
1 250	FACEBOOK -A-	USD	366 053.32	1.21
1 100	HOME DEPOT INC	USD	311 563.05	1.03
1 460	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	267 422.06	0.89
4 890	MERCK & CO INC	USD	316 914.36	1.05
5 080	METLIFE INC	USD	270 579.75	0.90
1 540	MICROSOFT CORP	USD	374 612.19	1.24
620	NETFLIX INC	USD	326 511.76	1.08
4 670	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	205 303.51	0.68
1 350	SALESFORCE.COM INC	USD	315 929.94	1.05
700	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	345 080.46	1.15
5 490	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	255 847.88	0.85
2 200	VISA INC -A-	USD	422 839.64	1.40
6 510	WORLD WRESTLING -A-	USD	316 021.05	1.05
BONDS/OBLIGATIONS			2 483 757.50	8.24
	FINLAND/FINLANDE		101 955.00	0.34
100 000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 19/03S	EUR	101 955.00	0.34
	FRANCE/FRANCE		603 832.50	2.00
300 000	CROWN EURO HOLDINGS 0.75 19-23 15/02S	EUR	300 709.50	1.00
300 000	MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 29/06S	EUR	303 123.00	1.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		103 926.50	0.34
100 000	BK LC LUX FINCO 1 S. 5.25 21-29 29/04S	EUR	103 926.50	0.34
	MEXICO/MEXIQUE		376 094.25	1.25
450 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	376 094.25	1.25
	SPAIN/ESPAGNE		150 431.25	0.50
150 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	150 431.25	0.50
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		426 574.00	1.42
400 000	LOUIS DREYFUS COMP 2.3750 20-25 27/11A	EUR	426 574.00	1.42
	TURKEY/TURQUIE		304 722.00	1.01
300 000	ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	304 722.00	1.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		416 222.00	1.38
400 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	416 222.00	1.38
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			611 919.00	2.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		611 919.00	2.03
600 000	SES SA FL.R 21-99 31/12A	EUR	611 919.00	2.03
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			555 240.00	1.84
STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS			555 240.00	1.84
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		555 240.00	1.84
560 000	JP MORGAN STRUCTURED 6.8 21-22 09/09Q	EUR	555 240.00	1.84
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			8 750 298.04	29.04
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			8 750 298.04	29.04
	IRELAND/IRLANDE		1 775 208.80	5.89
76 080	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA	EUR	906 865.99	3.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
2 330	NOMU US HI YLD - ACC SHS CL. -I- HEDGED	EUR	361 380.90	1.20			
5 650	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	506 961.91	1.68			
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		6 975 089.24	23.15			
12 310	AMUNDI IS AM JAPAN TOPIX - UEJC	JPY	1 184 445.00	3.93			
1	LO FUNDS SH-TERM MONEY MKT (EUR) N EUR	EUR	110.92	0.00			
8 399	LO SELECTION THE LATAM BOND FD USD N EUR	EUR	917 911.22	3.05			
96 100	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD M CAP UH	USD	799 256.47	2.65			
115 000	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR N CAP UH	EUR	1 512 411.00	5.02			
27 900	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT -M- CNH UH	CNH	454 941.75	1.51			
75 450	PRIVILEGE LIONTRUST UK SLT GWTH GBP M CAP UH	GBP	1 013 472.88	3.36			
4 170	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS EUROPEAN HIGH YIELD BONDS IH EUR CAP	EUR	1 092 540.00	3.63			
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		219 828.01	0.73			
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)		219 828.01	0.73			
	Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)						
	Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché		230 146.98	0.76			
76	EURO STOXX 50 DEC 4050.0 17.12.21 PUT	EUR	106 932.00	0.35			
17	SP 500 E MINI DEC 4340.0 17.12.21 PUT	USD	123 214.98	0.41			
	Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché		(10 318.97)	(0.03)			
(103)	EURO STOXX 50 DEC 4450.0 17.12.21 CALL	EUR	(6 695.00)	(0.02)			
(20)	SP 500 E MINI DEC 4750.0 17.12.21 CALL	USD	(3 623.97)	(0.01)			
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						(100 044.80)	(0.33)
EUR	857 109.31	LO & Cie	15/10/2021	GBP	730 000.00	8 002.37	0.03
JPY	100 000 000.00	LO & Cie	15/10/2021	EUR	777 681.72	(4 452.90)	(0.01)
EUR	5 814 304.98	LO & Cie	15/10/2021	USD	6 860 000.00	(103 594.27)	(0.35)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – Capital Preservation

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 64 563 261.28)	(2)	64 886 001.93
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 875 910.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	650 371.47
		67 412 283.51
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	48 008.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	10 266.24
		58 275.03
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		67 354 008.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		88 023 825.70
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	244 142.42
Bank interest/Intérêts bancaires		596.77
		244 739.19
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	655 616.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	39 041.89
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		50 498.34
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	141 016.61
		886 172.99
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(641 433.80)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	772 815.18
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	329 631.32
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	292 089.62
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		753 102.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(421 533.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		230 105.80
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		561 674.28
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(21 231 491.50)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		67 354 008.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	635 824.815	8 500.000	(263 068.889)	381 255.926
P - CHF - Hedged - Capitalisation	187 552.137	10 104.491	(52 052.137)	145 604.491
P - CHF - Hedged - Distribution	64 825.000	0.000	(64 825.000)	0.000
P - EUR - Capitalisation	525 548.801	0.000	(222 666.554)	302 882.247
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 725 312.062	1 620 657.843	(1 396 783.794)	1 949 186.111
I - USD - Hedged - Distribution	288 809.000	130 547.000	(35 946.000)	383 410.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	154 000.000	0.000	(9 501.000)	144 499.000
I - EUR - Capitalisation	111 110.911	530 528.744	(318 528.911)	323 110.744
I - EUR - Distribution	11 090.000	0.000	(3 090.000)	8 000.000
I - GBP - Hedged - Distribution	80 665.000	39 019.000	0.000	119 684.000
I - JPY - Hedged - Capitalisation	23 345.000	0.000	(23 345.000)	0.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	181 359.739	72 447.907	(127 987.272)	125 820.374
M - CHF - Hedged - Capitalisation	445 778.448	215 261.379	(69 200.466)	591 839.361
M - EUR - Capitalisation	581 411.527	0.000	(244 535.148)	336 876.379
M - EUR - Distribution	1 075 289.000	0.000	(778 157.000)	297 132.000
M - GBP - Hedged - Distribution	42 731.820	0.000	0.000	42 731.820
N - USD - Hedged - Capitalisation	920 506.920	16 489.000	0.000	936 995.920
N - EUR - Capitalisation	825 422.912	0.000	(476 304.019)	349 118.893
N - EUR - Distribution	472 935.000	0.000	(472 935.000)	0.000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	268 984.596	0.000	0.000	268 984.596

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 218 365.08	7 065 291.07	4 684 432.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0644	11.1120	11.0361
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 390 445.33	1 819 466.89	1 890 354.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5495	9.7011	9.8440
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	628 879.74	628 089.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.7012	9.8441

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 997 551.57	5 265 610.86	5 246 475.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8968	10.0193	10.1230
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 658 968.84	20 002 288.09	7 143 122.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6248	11.5934	11.4338
I - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 457 060.32	3 348 274.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6248	11.5934	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 451 430.18	1 560 467.76	2 082 925.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0446	10.1329	10.2104
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	6 141 907.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.2105
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 361 237.02	1 162 002.73	386 179.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4027	10.4580	10.4926
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 130.20	115 852.00	155 055.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3913	10.4465	10.4810
I - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 307 107.79	881 165.13	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9213	10.9238	0.0000
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	241 221 278.00	94 241 622.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10 333.0000	10 353.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 426 213.89	2 057 404.09	1 097 634.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3353	11.3443	11.2274
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	376 803.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.2274
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 790 724.21	4 415 409.72	4 665 211.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7843	9.9049	10.0157
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 424 693.73	5 962 900.99	5 875 300.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1660	10.2559	10.3258
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 020 631.96	11 027 990.27	13 179 041.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1660	10.2558	10.3258
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	457 732.93	459 439.85	292 986.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7118	10.7517	10.7566
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 679 275.09	10 489 190.22	7 588 661.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3974	11.3950	11.2663
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 575 990.54	8 520 950.06	5 552 955.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2429	10.3231	10.3831
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 882 168.17	2 922 853.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3231	10.3831

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 897 062.36	2 904 961.02	3 413 271.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7704	10.7997	10.7938

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			64 886 001.93	96.34
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			64 886 001.93	96.34
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			64 886 001.93	96.34
IRELAND/IRLANDE			2 115 568.43	3.14
2 913	INVESCO EQQQ NASDAQ 100 HEDGE ETF	EUR	822 922.50	1.22
13 376	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	USD	1 292 645.93	1.92
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			56 775 125.38	84.30
266	AGIF-ALLIANZ CHINA A SHARES WT USD CAP	USD	435 554.20	0.65
55	JPM LIQ EUR LIQ SHS -C-(ACC)- CAP.	EUR	729 648.15	1.08
118 571	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION S EUR	EUR	2 213 602.00	3.29
64 496	LO FUNDS ASIA VALUE BOND S EUR	EUR	9 139 263.79	13.57
55 087	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION S EUR	EUR	1 245 048.83	1.85
768 007	LO FUNDS GLOBAL RESP CORP FDL S EUR	EUR	9 244 039.45	13.72
37 225	LO FUNDS SH-TERM MONEY MKT (EUR) S EUR	EUR	4 148 216.27	6.16
105 637	LOF III EUROPE EQUITY RISK EUR S CAP UH	EUR	1 298 342.11	1.93
84 235	LOF III GLOBAL GOV FDMTL S EUR	EUR	9 688 120.06	14.38
648 907	LOF III GLOBAL GOV FDMTL S EUR	EUR	9 236 412.46	13.71
105 232	LOF III JAPAN EQUITY RISK EUR S CAP SH	EUR	1 570 345.57	2.33
129 128	LOF III US EQUITY RISK BASED EUR S CAP SH	EUR	1 951 873.02	2.90
16 977	LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF DR	USD	2 288 976.26	3.40
6 549	MULTI UNITS-LYXOR AM INV GR CAP ETF ACC	EUR	1 262 974.65	1.88
26 638	MULTI UNITS-LYXOR CORE US TSY 7-10Y DIS	USD	2 322 708.56	3.45
SWITZERLAND/SUISSE			5 995 308.12	8.90
59 889	LO FUNDS (CH) GL GOV FDTL LD I D EUR	EUR	5 995 308.12	8.90

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*

						650 371.47	0.97
USD	45 563 469.36	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	38 566 994.10	738 984.37	1.10
CHF	9 418 908.91	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	8 661 782.51	51 179.03	0.08
EUR	24 450.07	Caceis Bank	15/10/2021	GBP	21 113.20	(108.04)	0.00
EUR	695 992.45	Caceis Bank	15/10/2021	CHF	759 607.99	(6 682.43)	(0.01)
EUR	1 667 538.98	Caceis Bank	15/10/2021	USD	1 953 372.58	(17 569.52)	(0.03)
GBP	4 718 685.55	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	5 531 027.57	(42 429.77)	(0.06)
EUR	6 591 463.89	LO & Cie	29/10/2021	USD	7 727 400.00	(73 002.17)	(0.11)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – Capital Accumulation

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 227 414 094.32)	(2)	240 785 939.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 277 648.81
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 550 823.44
		<u>245 614 411.77</u>
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	204 931.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	35 543.94
		<u>240 475.73</u>
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		<u>245 373 936.04</u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		301 326 009.73
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 133 531.73
Bank interest/Intérêts bancaires		3 405.77
		1 136 937.50
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 366 727.11
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	103 518.78
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		13 726.90
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	448 477.37
		2 932 450.16
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 795 512.66)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	17 438 422.52
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 212 550.69
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 211 872.46)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		14 643 588.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 901 096.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 022 406.74
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		20 567 091.49
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(76 519 165.18)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		245 373 936.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	1 133 596.946	194 939.947	(328 605.528)	999 931.365
P - USD - Hedged - Distribution	22 144.526	0.000	(4 226.736)	17 917.790
P - CHF - Hedged - Capitalisation	41 690.123	10 179.537	0.000	51 869.660
P - EUR - Capitalisation	553 617.133	17 712.597	(282 417.464)	288 912.266
P - GBP - Hedged - Capitalisation	8 454.713	0.000	0.000	8 454.713
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 027 025.761	6 630 002.914	(579 173.794)	9 077 854.881
I - CHF - Hedged - Capitalisation	55 200.000	0.000	(39 000.000)	16 200.000
I - EUR - Capitalisation	1 748 750.826	1 640 145.970	(899 486.877)	2 489 409.919
I - GBP - Hedged - Capitalisation	90 159.392	0.000	(90 159.392)	0.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 126 437.112	606 948.523	(86 244.459)	1 647 141.176
M - USD - Hedged - Distribution	131 985.361	145 000.000	0.000	276 985.361
M - CHF - Hedged - Capitalisation	105 708.950	16 000.000	(25 321.008)	96 387.942
M - CHF - Hedged - Distribution	32 280.000	0.000	(22 760.000)	9 520.000
M - EUR - Capitalisation	606 767.898	4 200.000	(118 760.296)	492 207.602
M - EUR - Distribution	884 534.171	24 000.000	(345 572.876)	562 961.295
M - GBP - Hedged - Distribution	5 007.000	0.000	0.000	5 007.000
N - EUR - Capitalisation	215 188.234	0.000	(628.000)	214 560.234
N - EUR - Distribution	92 906.820	0.000	(92 906.820)	0.000
N - GBP - Hedged - Distribution	147 091.221	0.000	(25 063.000)	122 028.221
U - USD - Hedged - Capitalisation	18 382 956.246	69 106.378	(13 460 920.532)	4 991 142.092

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 497 634.85	13 292 956.91	3 332 440.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4985	11.7264	11.6244
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	223 946.05	259 675.51	208 283.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4985	11.7264	11.6244
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	556 575.21	425 115.85	682 184.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7303	10.1970	10.3533

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 206 866.15	5 819 139.90	4 262 769.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0998	10.5111	10.6310
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 600.32	93 896.39	116 639.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7804	11.1058	11.2013
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	120 500 979.86	37 361 170.40	23 227 048.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2742	12.3425	12.1254
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 892.91	593 333.39	813 345.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4131	10.7488	10.8158
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 605 655.74	19 517 855.90	17 591 304.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8926	11.1610	11.1872
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 039 862.40	974 115.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.5336	11.5285
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 407 874.32	13 653 673.23	352 927.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9970	12.1211	11.9438
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 599 959.85	1 599 802.83	894 387.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9969	12.1211	11.9437
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 075 127.02	1 113 797.53	1 206 964.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1542	10.5365	10.6340

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 188.11	340 118.55	764 726.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1542	10.5365	10.6341
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 720 501.95	6 637 998.31	5 912 255.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6221	10.9399	10.9985
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 542 840.42	9 676 777.29	12 255 664.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6222	10.9400	10.9986
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	138 365.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.4731
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 145.89	57 299.15	57 445.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2121	11.4438	11.4731
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 512 840.43	2 369 892.50	2 380 205.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7116	11.0131	11.0610
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 023 240.74	2 174 776.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0136	11.0616
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 499 410.31	1 691 979.27	1 694 623.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2874	11.5029	11.5209
U - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 693 130.87	227 942 453.11	4 799 986.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3623	12.3997	12.1572

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			240 785 939.52	98.13
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			240 785 939.52	98.13
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			240 785 939.52	98.13
IRELAND/IRLANDE			6 729 224.35	2.74
21 185	INVESCO EQQQ NASDAQ 100 HEDGE ETF	EUR	5 984 762.50	2.44
160 909	ISHARES IV USD TSY BD 20+ ETF USD DIS	USD	744 461.85	0.30
0	ML NT MX USD-INS-AC ACCUM INSTIT USD	USD	0.00	0.00
0	U ACCESS (IRL) TREND MACRO FUND CL B USD	USD	0.00	0.00
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			199 445 821.10	81.28
2 925	AGIF-ALLIANZ CHINA A SHARES WT USD CAP	USD	4 789 458.78	1.95
957 867	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION S EUR	EUR	17 882 419.02	7.29
143 821	LO FUNDS ASIA VALUE BOND S EUR	EUR	20 379 838.40	8.31
1 754 479	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA S EUR	EUR	11 889 928.74	4.85
397 964	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION S EUR	EUR	8 994 583.35	3.67
1 694 866	LO FUNDS GLOBAL RESP CORP FDL S EUR	EUR	20 400 085.12	8.31
359 608	LOF III CAPITAL GROWTH S EUR	EUR	46 824 341.92	19.07
740 200	LOF III EUROPE EQUITY RISK EUR S CAP UH	EUR	9 097 502.12	3.71
1 436 174	LOF III GLOBAL GOV FDMTL S EUR	EUR	20 442 213.48	8.32
19 549	LOF III GLOBAL GOV FDMTL S EUR	EUR	2 248 389.14	0.92
810 177	LOF III JAPAN EQUITY RISK EUR S CAP SH	EUR	12 090 028.32	4.93
912 348	LOF III US EQUITY RISK BASED EUR S CAP SH	EUR	13 790 869.90	5.62
36 375	LYXOR IBOX USD TREASURIES 10Y ETF DR	USD	4 904 371.31	2.00
2 716	MULTI UNITS - LYXOR EURO GVT BD 15+Y ACC	EUR	724 655.96	0.30
57 195	MULTI UNITS-LYXOR CORE US TSY 7-10Y DIS	USD	4 987 135.54	2.03
SWITZERLAND/SUISSE			34 610 894.07	14.11
345 739	LO FUNDS (CH) GL GOV FDTL LD I D EUR	EUR	34 610 894.07	14.11

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*

						3 550 823.44	1.45
USD	236 349 200.23	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	200 076 069.18	3 813 948.58	1.56
CHF	1 964 664.48	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	1 806 737.56	10 675.28	0.00
EUR	24 123.77	Caceis Bank	15/10/2021	GBP	20 749.15	(10.86)	0.00
EUR	23 360.15	Caceis Bank	15/10/2021	CHF	25 288.52	(32.98)	0.00
GBP	1 694 965.04	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	1 986 760.57	(15 240.90)	(0.01)
EUR	9 034 966.00	Caceis Bank	15/10/2021	USD	10 571 903.70	(85 055.95)	(0.03)
EUR	15 661 913.26	LO & Cie	29/10/2021	USD	18 361 000.00	(173 459.73)	(0.07)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – Cité Gestion Global Allocation Fund

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 22 202 046.08)	(2)	22 705 388.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 108 391.07
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	38 528.28
		26 852 307.46
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		95.23
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	31 563.58
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 185.46
		36 844.27
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		26 815 463.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		48 300 257.39
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	244 612.34
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	13 439.52
Bank interest/Intérêts bancaires		166.68
		258 218.54
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	423 765.41
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 292.07
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	73 771.08
		504 828.56
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(246 610.02)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	5 340 257.54
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(774 929.60)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(302 003.88)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(38 154.94)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 978 559.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 502 411.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(361 590.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	47 420.53
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 161 978.07
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(22 646 772.27)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		26 815 463.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
I - USD - Hedged - Capitalisation	8 765.137	65.000	(2 311.000)	6 519.137
I - CHF - Hedged - Capitalisation	12 474.432	330.000	(4 153.000)	8 651.432
I - EUR - Capitalisation	27 192.144	545.000	(16 727.332)	11 009.812

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 651 411.04	9 835 954.80	8 555 820.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 173.6847	1 122.1678	1 149.9883
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 038 729.98	12 587 655.66	12 927 056.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 044.7669	1 009.0765	1 059.8178
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 852 764.30	28 228 550.87	25 100 456.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 076.5637	1 038.1142	1 087.5927

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			22 705 388.11	84.67
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			6 384 224.57	23.81
EQUITIES/ACTIONS			3 926 726.36	14.64
	CANADA/CANADA		248 155.28	0.93
10 000	BARRICK GOLD CORPORATION	CAD	155 763.66	0.59
4 600	PAN AMERICAN SILVER	CAD	92 391.62	0.34
	CHINA/CHINE		1 095 482.73	4.08
230 000	CHINA INTL CAPITAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	521 333.84	1.94
2 000 000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	574 148.89	2.14
	FRANCE/FRANCE		930 760.00	3.46
10 000	DANONE SA	EUR	590 500.00	2.19
30 000	ENGIE SA	EUR	340 260.00	1.27
	GERMANY/ALLEMAGNE		479 208.00	1.79
4 100	SAP AG	EUR	479 208.00	1.79
	HONG KONG/HONG-KONG		728 548.39	2.72
140 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	728 548.39	2.72
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		131 071.23	0.49
9 500	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	131 071.23	0.49
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		149 516.09	0.56
7 700	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED SHS	CAD	149 516.09	0.56
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		163 984.64	0.61
3 500	NEWMONT CORPORATION	USD	163 984.64	0.61
BONDS/OBLIGATIONS			610 262.52	2.28
	JERSEY/JERSEY		610 262.52	2.28
4 250	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	610 262.52	2.28
STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS			1 847 235.69	6.89
	SWITZERLAND/SUISSE		995 595.15	3.71
11 000	UBS AG 0.00 20-30 24/12U	USD	995 595.15	3.71
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		851 640.54	3.18
8 000	UBS AG LONDON (CSI 500) 15.11.21	USD	851 640.54	3.18
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			16 321 163.54	60.86
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			16 321 163.54	60.86
	FRANCE/FRANCE		197 363.60	0.74
2 000	LYXOR NEWCITS IRL III ICAV - LYXOR/BRIDG	EUR	197 363.60	0.74
	IRELAND/IRLANDE		10 613 264.27	39.57
56 800	INVESCO S&P 500 UCITS ETF	EUR	1 983 342.40	7.39
265 000	ISHARES CORE EUR CORP BD EUR ETF	EUR	1 423 580.00	5.30
89 700	ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD	USD	472 435.22	1.76
13 500	ISHARES JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS D	USD	623 659.35	2.33
119 060	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BD UCITS ETF	EUR	634 292.15	2.37
2 290	ISHS FTSE 100 ETF -GBP-	GBP	325 936.36	1.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
7 900	ISHS GOVT 3-5YR EUR SHS EUR ETF	EUR	1 373 731.00	5.12
6 900	ISHS HY CORP BD EUR	EUR	704 835.00	2.63
8 250	ISHS MSCI JP EUR-AC ACC SHS EUR ETF	EUR	505 848.75	1.89
17 950	SSGA 2000 US SM -ETF	USD	961 040.17	3.58
25 000	VA GLD MIN EUR-A- ETF	EUR	684 000.00	2.55
17 500	XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	USD	920 563.87	3.43
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 510 535.67	20.55
57 700	COHEN STEERS SICAV GLOBAL PREFERRED SEC	EUR	721 948.17	2.69
8 100	DB X-TRACKERS MSCI EUE SML CAP TRN -1C-	EUR	488 106.00	1.82
2 200	JABCAP L EC OP -I- EUR CAP	EUR	256 718.00	0.96
35 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -N- EUR UH	EUR	751 733.50	2.80
5 500	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR UCITS ETF	EUR	1 070 630.00	3.99
20 000	PROTEA FUND SICAV GAMA GBL BD OPPP ACC	EUR	2 221 400.00	8.29

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						38 528.28	0.14
USD	7 700 000.00	LO & Cie	17/12/2021	EUR	6 538 500.73	95 222.48	0.35
CHF	9 100 000.00	LO & Cie	17/12/2021	EUR	8 477 102.51	(56 694.20)	(0.21)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The Credit Bond Fund (USD)
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 105 870 234.00)	(2)	105 666 960.65
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 297 835.48
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		10 336 692.43
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		890 320.78
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	918.05
		119 192 727.39
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		11 788 965.77
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		11 375.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	54 722.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	23 028.31
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	413 711.98
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		4 841.04
		12 296 645.04
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		106 896 082.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		132 476 218.57
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4.01
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 964 620.92
Bank interest/Intérêts bancaires		203.94
		3 964 828.87
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	636 729.21
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	61 546.54
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		873.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	236 229.07
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		121 273.69
		1 056 651.84
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 908 177.03
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 554 218.22
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(385 263.92)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	140 574.27
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	194 072.02
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	250 716.45
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 662 494.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 578 046.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	362 060.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(11 327.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(268 899.29)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 166 281.79
Dividend paid/Dividende payé		(714 375.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(26 032 042.67)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		106 896 082.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Capitalisation	83 777.059	18 922.442	(22 302.012)	80 397.489
P - USD - Distribution	5 756.244	0.000	(1 400.000)	4 356.244
I - USD - Capitalisation	91 725.000	0.000	(40 000.000)	51 725.000
M - USD - Capitalisation	527 348.335	83 694.283	(188 994.004)	422 048.614
M - USD - Distribution	145 954.754	10 543.792	(23 559.540)	132 939.006
M X1 - USD - Capitalisation	1 904.002	414.000	(107.000)	2 211.002
M X1 - USD - Distribution	93 598.493	0.000	(25 039.976)	68 558.517
N - USD - Capitalisation	112 132.729	35 662.015	(55 975.656)	91 819.088
N - USD - Distribution	15 393.362	0.000	(1 293.362)	14 100.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 844 640.88	10 223 368.68	10 067 033.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.4496	122.0306	116.4387
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	485 823.77	653 944.13	319 368.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.5235	113.6060	110.6518
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 678 819.93	11 700 334.45	10 970 381.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.1217	127.5588	120.6531
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 841 850.82	66 643 950.16	68 215 553.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.5726	126.3756	119.8631
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 599 154.30	16 323 990.19	23 457 708.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.8184	111.8428	108.9161

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	284 368.04	241 677.39	74 962.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.6150	126.9313	119.9394
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 614 366.90	10 496 050.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.0638	112.1391	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 803 172.16	14 254 230.50	11 324 899.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.5481	127.1193	120.3576
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 743 885.55	1 938 673.01	1 852 708.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.6798	125.9421	120.3576

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		105 666 960.65	98.85
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		104 966 476.50	98.19
	BONDS/OBLIGATIONS		93 101 467.89	87.09
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 068 099.10	1.00
626 727	AUST NZ BANKING GROU 4.50 14-24 19/03S	USD	680 117.88	0.64
391 704	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	387 981.22	0.36
	AUSTRIA/AUTRICHE		2 028 972.27	1.90
1 723 499	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	2 028 972.27	1.90
	BERMUDA/BERMUDES		687 229.66	0.64
587 557	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	687 229.66	0.64
	CANADA/CANADA		2 075 673.30	1.94
1 057 602	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	1 201 389.13	1.12
783 409	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	874 284.17	0.82
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 011 053.48	2.82
235 023	BAIDU 4.375 18-28 29/03S	USD	263 398.08	0.25
391 704	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	447 837.58	0.42
783 409	MIZUHO FIN GROUP 4.60 14-24 27/03S	USD	847 793.21	0.79
195 852	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	210 785.92	0.20
391 704	SEAGATE HDD CAYMAN 3.375 20-31 15/07S	USD	382 227.08	0.36
783 409	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	859 011.61	0.80
	CHILE/CHILI		855 599.87	0.80
783 409	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	855 599.87	0.80
	FRANCE/FRANCE		2 707 940.88	2.53
783 409	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	1 171 283.44	1.09
391 704	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	427 964.45	0.40
783 409	SOCIETE GENERALE 4.25 15-25 14/04S	USD	846 218.55	0.79
235 023	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	262 474.44	0.25
	HONG KONG/HONG-KONG		944 904.16	0.88
861 750	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	944 904.16	0.88
	IRELAND/IRLANDE		2 029 801.11	1.90
940 091	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	1 010 263.56	0.95
940 091	GE CAPITAL INT 3.373 16-25 15/11S	USD	1 019 537.55	0.95
	ITALY/ITALIE		397 871.76	0.37
391 704	UNICREDIT SPA 2.5690 20-26 22/09S	USD	397 871.76	0.37
	JAPAN/JAPON		420 129.38	0.39
391 704	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	420 129.38	0.39
	MEXICO/MEXIQUE		810 040.73	0.76
783 409	COCA-COLA FEMSA SAB 2.75 20-30 22/01S	USD	810 040.73	0.76
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		668 144.25	0.63
626 727	BANK OF NEW ZEA 3.5000 19-24 20/02S	USD	668 144.25	0.63
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 425 499.19	1.33
783 409	FLEX LTD 5.00 13-23 15/02S	USD	829 112.83	0.77
548 386	FLEX LTD 3.75 20-26 01/02S	USD	596 386.36	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SPAIN/ESPAGNE		1 000 700.48	0.94
783 409	BANCO SANTANDER SA 3.848 18-23 12/04S	USD	822 645.78	0.77
156 682	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	178 054.70	0.17
	SWITZERLAND/SUISSE		976 017.63	0.91
626 727	UBS AG LONDON 0.4500 21-24 09/02S	USD	623 233.00	0.58
313 364	UBS GROUP 4.253 17-28 23/03S	USD	352 784.63	0.33
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 516 101.72	6.10
548 386	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	609 054.09	0.57
783 409	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	842 936.06	0.79
783 409	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	905 048.63	0.85
783 409	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	837 326.86	0.78
861 750	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	943 995.01	0.89
313 364	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	346 757.09	0.32
626 727	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	686 203.39	0.64
391 704	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	554 955.41	0.52
548 386	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	789 825.18	0.74
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 466 251.73	8.86
783 409	ASTRAZENECA 3.5 18-23 17/08S	USD	827 969.04	0.77
587 557	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	639 799.16	0.60
626 727	BRITISH TELECOM 4.50 18-23 04/12S	USD	676 357.52	0.63
940 091	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	971 983.07	0.91
1 175 113	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	1 290 932.29	1.22
783 409	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	912 530.19	0.85
1 018 431	NATWEST GROUP PLC 3.875 16-23 12/09S	USD	1 080 514.96	1.01
313 364	PRUDENTIAL PLC 3.125 20-30 14/04S	USD	338 114.52	0.32
391 704	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	411 381.64	0.38
1 018 431	VODAFONE GROUP 4.125 18-25 30/05S	USD	1 127 154.02	1.05
1 096 772	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	1 189 515.32	1.12
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		56 011 437.19	52.39
1 096 772	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	1 259 423.58	1.19
783 409	ADOBE INC 3.25 15-25 01/02S	USD	840 993.21	0.79
391 704	AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	USD	389 632.26	0.36
391 704	AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	USD	399 438.58	0.37
783 409	AIR PRODUCTS CHEMIC 2.05 20-30 30/04S	USD	793 953.44	0.74
391 704	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	419 621.15	0.39
587 557	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	626 922.85	0.59
783 409	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	819 355.47	0.77
1 175 113	ATT INC 2.3 20-27 28/05S	USD	1 218 198.65	1.15
313 364	AVALONBAY COMMUNITIE 2.95 16-26 11/05S	USD	336 154.43	0.31
783 409	BAKER HUGHES 2.773 17-22 15/12S	USD	804 635.21	0.75
313 364	BAKER HUGHES LLC 3.138 19-29 07/11S	USD	336 196.73	0.31
470 045	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	512 958.03	0.48
979 261	BANCO BILBAO VIZCAYA 2.5000 19-24 27/08S	USD	1 027 528.71	0.96
783 409	BANK OF AMERICA CORP 4.10 13-23 24/07S	USD	835 897.14	0.78
940 091	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	1 037 949.23	0.97
313 364	BMW US CAPITAL LLC 3.8000 20-23 06/04S	USD	328 851.49	0.31
783 409	BMW US CAPITAL 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	834 197.14	0.78
313 364	BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	USD	341 810.64	0.32
783 409	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	884 515.48	0.83
156 682	CH ROBINSON WOR 4.2000 18-28 15/04S	USD	177 747.61	0.17
783 409	CIGNA CORPORATION 4.125 19-25 15/11S	USD	871 017.36	0.81
783 409	COLGATE-PALMOLIVE 3.25 14-24 15/03S	USD	837 589.30	0.78
783 409	CONAGRA BRANDS INC 4.60 18-25 01/11S	USD	881 354.44	0.82
313 364	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	301 286.47	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
235 023	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	268 288.90	0.25
783 409	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	1 190 017.48	1.12
391 704	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	420 868.73	0.39
783 409	E TRADE FINANCIAL 3.800 17-27 24/08S	USD	871 514.82	0.82
195 852	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	209 639.21	0.20
216 221	FORD MOTOR CO 9.00 20-25 22/04S	USD	260 191.48	0.24
783 409	GENERAL ELECTRIC 3.375 14-24 11/03S	USD	833 339.31	0.78
1 096 772	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	1 180 872.75	1.11
783 409	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	889 259.03	0.83
1 018 431	GOLDMAN SACHS GROUP 3.20 18-23 23/02S	USD	1 055 242.58	0.99
24 286	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.40 15-25 01/02S	USD	25 921.79	0.02
391 704	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	429 176.77	0.40
313 364	HEWLETT PACKARD ENTE 1.75 20-26 17/07S	USD	318 195.57	0.30
488 847	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	511 280.26	0.48
391 704	HONEYWELL INTERNATIO 2.70 19-29 15/08S	USD	416 789.13	0.39
313 364	HONEYWELL INTL 2.50 16-26 01/11S	USD	332 831.21	0.31
783 409	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	886 383.92	0.83
235 023	IBM CORP 3.5000 19-29 15/05S	USD	260 173.57	0.24
783 409	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	835 470.18	0.78
940 091	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	1 084 323.89	1.01
783 409	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/2017S	USD	904 676.51	0.85
783 409	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	823 824.81	0.77
783 409	KILROY REALTY LP 4.375 15-25 01/10	USD	872 498.00	0.82
783 409	KINDER MORGAN INC 4.30 14-25 08/06S	USD	865 368.97	0.81
313 364	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	345 476.99	0.32
195 852	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	200 892.44	0.19
235 023	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	240 187.25	0.22
391 704	MARTIN MARIETTA MATE 2.5 20-30 16/03S	USD	399 981.09	0.37
156 682	MAXIM INTEGRATED PRO 3.45 17-27 15/06S	USD	172 168.18	0.16
955 759	MERCK & CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	994 127.61	0.93
1 018 431	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	1 089 640.10	1.02
1 175 113	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	1 179 149.65	1.11
783 409	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	870 128.18	0.81
391 704	NEW YORK LIFE G 2.8750 19-24 10/04S	USD	413 868.97	0.39
783 409	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	816 202.24	0.76
235 023	NEXTERA ENERGY CAPIT 2.75 20-25 06/04S	USD	248 134.54	0.23
783 409	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	763 502.33	0.71
313 364	NOVARTIS CAPITA 2.2000 20-30 14/08S	USD	322 556.02	0.30
391 704	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	429 182.65	0.40
1 253 454	ORACLE CORP 2.40 16-23 15/09S	USD	1 297 443.98	1.22
391 704	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	421 795.10	0.39
313 364	PNC BANK NA 2.95 15-25 23/02S	USD	333 855.90	0.31
1 566 818	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	1 470 701.08	1.39
470 045	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	494 826.04	0.46
235 023	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	248 769.10	0.23
861 750	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	970 674.78	0.91
235 023	REPUBLIC SERVIC 1.4500 20-31 15/02S	USD	220 246.75	0.21
313 364	SCHLUMBERGER INVESTM 2.65 20-30 26/06S	USD	323 917.59	0.30
783 409	SL GREEN OPERATING 3.25 17-22 15/10S	USD	802 490.64	0.75
783 409	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	789 045.38	0.74
391 704	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	441 425.37	0.41
940 091	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	1 042 706.09	0.98
783 409	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	814 169.30	0.76
783 409	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	905 318.91	0.85
313 364	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	399 317.55	0.37
391 704	UNITEDHEALTH GR 2.0000 20-30 15/05S	USD	393 989.97	0.37
391 704	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	425 704.31	0.40
783 409	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	889 513.64	0.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
313 364	VOLKSWAGEN GROUP AMERIC 3.2 19-26 26/09S	USD	336 166.96	0.31
783 409	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	813 233.12	0.76
783 409	WELLTOWER INC 2.70 19-27 16/12S	USD	827 549.92	0.77
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			11 865 008.61	11.10
AUSTRALIA/AUSTRALIE			842 422.93	0.79
783 409	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	842 422.93	0.79
CANADA/CANADA			836 402.44	0.78
783 409	BANK OF MONTREAL FL.R 18-28 05/10S	USD	836 402.44	0.78
FRANCE/FRANCE			1 806 720.78	1.70
1 175 113	BNP PARIBAS FL.R 19-30 10/01S	USD	1 400 200.18	1.32
391 704	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-35 08/07S	USD	406 520.60	0.38
HONG KONG/HONG-KONG			215 547.71	0.20
211 520	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	215 547.71	0.20
IRELAND/IRLANDE			880 617.64	0.82
861 750	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	880 617.64	0.82
ITALY/ITALIE			435 485.17	0.41
391 704	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	435 485.17	0.41
JAPAN/JAPON			892 568.93	0.83
783 409	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-XX 06/03S	USD	892 568.93	0.83
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			903 007.85	0.84
783 409	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	903 007.85	0.84
SWITZERLAND/SUISSE			388 141.82	0.36
391 704	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	388 141.82	0.36
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			736 385.42	0.69
626 727	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	736 385.42	0.69
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			407 648.70	0.38
391 704	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	407 648.70	0.38
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			3 520 059.22	3.30
391 704	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	388 506.11	0.36
1 566 818	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	1 703 396.99	1.60
783 409	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	820 389.56	0.77
235 023	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	275 433.59	0.26
313 364	STATE STREET CO FL.R 20-26 30/03S	USD	332 332.97	0.31
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			700 484.15	0.66
BONDS/OBLIGATIONS			700 484.15	0.66
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			380 059.01	0.36
391 704	AUSTRALIA NEW ZEALA 2.57 20-35 25/11S	USD	380 059.01	0.36
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			320 425.14	0.30
313 364	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	320 425.14	0.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(413 711.98)	(0.39)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	13 670 482.75	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(413 711.98)	(0.39)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	USD
Futures Contracts/Contrats futures							918.05	0.00
US 10 YEARS NOTE	(38)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	4 161 556.27	(110.17)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	22	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	2 158 947.43	1 028.22	0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – The Balanced (USD)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 97 368 340.58)	(2)	107 981 987.49
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 473 973.84
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 251 198.68
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		124 375.00
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	111.20
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	99 613.46
		110 931 259.67
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		20.89
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 506 597.25
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		146 666.61
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	124 997.05
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	18 488.01
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	50 108.44
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		586.34
		1 847 464.59
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		109 083 795.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		86 228 348.61
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	318 368.74
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	525 029.32
Bank interest/Intérêts bancaires		187.36
		843 585.42
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 289 853.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	37 819.96
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 895.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	190 035.41
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		13 836.99
		1 534 442.27
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(690 856.85)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	5 618 605.92
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(59 232.46)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	152 819.34
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(4 342.04)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	23 175.44
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		5 040 169.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 461 983.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	55 334.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(4 120.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	116 732.03
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		10 670 098.43
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		12 185 348.04
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		109 083 795.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Capitalisation	50 872.632	25 937.480	(12 045.853)	64 764.259
M - USD - Capitalisation	409 933.878	139 600.432	(88 519.989)	461 014.321
M - USD - Distribution	0.000	970.842	(970.842)	0.000
N - USD - Capitalisation	222 130.631	70 706.501	(66 745.000)	226 092.132
N - USD - Distribution	13 568.712	16 022.716	(160.000)	29 431.428

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 832 504.93	6 182 276.39	5 734 977.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.3793	121.5246	115.9209
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 262 191.95	50 663 975.18	51 424 551.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	139.3930	123.5906	117.3035
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 843 852.14	27 690 636.25	29 978 874.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	140.8446	124.6592	118.1109
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 145 246.06	1 691 460.79	1 516 388.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	140.8442	124.6589	118.1106

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		107 981 987.49	98.99
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		34 212 068.67	31.36
	EQUITIES/ACTIONS		17 925 092.32	16.43
	BELGIUM/BELGIQUE		77 693.91	0.07
1 364	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	77 693.91	0.07
	BERMUDA/BERMUDES		213 565.62	0.20
1 831	IHS MARKIT LTD	USD	213 565.62	0.20
	DENMARK/DANEMARK		55 559.06	0.05
383	CHRISTIAN HANSEN	DKK	31 274.87	0.03
155	COLOPLAST -B-	DKK	24 284.19	0.02
	FRANCE/FRANCE		982 021.87	0.90
207	AIR LIQUIDE SA	EUR	33 218.77	0.03
1 407	ALSTOM SA	EUR	53 575.02	0.05
1 833	AXA SA	EUR	51 158.07	0.05
1 172	BNP PARIBAS SA	EUR	75 318.50	0.07
432	DANONE SA	EUR	29 587.46	0.03
755	DASSAULT SYST.	EUR	39 781.14	0.04
3 998	ENGIE SA	EUR	52 559.05	0.05
183	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	35 113.93	0.03
732	LEGRAND SA	EUR	78 723.09	0.07
181	L'OREAL SA	EUR	74 803.87	0.07
209	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	150 300.81	0.13
270	MICHELIN SA REG SHS	EUR	41 627.23	0.04
183	PERNOD RICARD SA	EUR	40 460.58	0.04
422	SANOFI	EUR	40 651.34	0.04
119	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	19 808.57	0.02
289	SODEXO SA	EUR	25 406.69	0.02
1 904	TOTAL SA	EUR	91 207.95	0.08
365	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	21 941.98	0.02
256	VINCI SA	EUR	26 777.82	0.02
	GERMANY/ALLEMAGNE		554 487.90	0.51
135	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	42 650.86	0.04
189	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	42 719.68	0.04
422	BAYER AG REG SHS	EUR	22 981.76	0.02
732	BMW AG	EUR	70 236.34	0.06
373	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	60 787.96	0.06
2 091	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	86 100.02	0.08
661	SAP AG	EUR	89 472.20	0.08
330	SIEMENS AG REG	EUR	54 272.04	0.05
86	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	19 367.16	0.02
717	ZALANDO SE	EUR	65 899.88	0.06
	IRELAND/IRLANDE		396 116.55	0.36
414	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	118 312.46	0.11
115	LINDE PLC	EUR	34 253.68	0.03
1 449	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	76 188.08	0.07
969	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	167 362.33	0.15
	ITALY/ITALIE		31 997.02	0.03
11 253	INTESA SANPAOLO	EUR	31 997.02	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JERSEY/JERSEY		196 619.63	0.18
1 320	APTIV PLC	USD	196 619.63	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		136 030.52	0.12
604	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	136 030.52	0.12
	SPAIN/ESPAGNE		210 886.76	0.19
8 313	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	30 216.87	0.03
14 646	CAIXABANK SA	EUR	45 556.87	0.04
1 009	CELLNEX TELECOM SA	EUR	62 355.59	0.05
5 299	IBERDROLA SA	EUR	53 331.50	0.05
527	INDITEX	EUR	19 425.93	0.02
	SWEDEN/SUÈDE		40 815.10	0.04
640	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	18 714.61	0.02
1 422	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	22 100.49	0.02
	SWITZERLAND/SUISSE		465 575.22	0.43
62	ABB LTD REG SHS	CHF	2 085.40	0.00
11	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	877.54	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHEIN	CHF	396.25	0.00
1 172	CHUBB - NAMEN AKT	USD	203 328.35	0.20
14	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 504.98	0.00
19	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	357.13	0.00
74	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	734.93	0.00
1	GEBERIT AG	CHF	536.44	0.00
0	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	980.98	0.00
129	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	13 863.66	0.01
11	HOLCIM LTD	CHF	547.32	0.00
133	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	15 089.32	0.01
5	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	417.61	0.00
2	LONZA GROUP (CHF)	CHF	1 732.83	0.00
65	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	21 523.33	0.02
72	NESTLE SA REG SHS	CHF	8 644.96	0.01
54	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	4 473.81	0.00
1	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1 787.52	0.00
776	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	93 662.88	0.10
17	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	6 366.34	0.01
4	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	942.19	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	270.07	0.00
3	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	799.28	0.00
1	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	267.31	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	208.91	0.00
0	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	229.34	0.00
474	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	46 461.74	0.04
7	SWISS RE REGS	CHF	609.84	0.00
0	SWISSCOM SHS NOM	CHF	150.05	0.00
247	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	33 839.71	0.03
1	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	183.41	0.00
64	UBS GROUP SA	CHF	1 035.74	0.00
4	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 666.05	0.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		517 075.19	0.47
494	AIRBUS SE	EUR	65 857.53	0.06
269	ASML HOLDING NV	EUR	201 530.71	0.18
140	FERRARI NV	EUR	29 392.86	0.03
7 689	ING GROUP NV	EUR	111 994.54	0.10
19 671	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	61 897.26	0.06
1 060	STMICROELECTRONICS	EUR	46 402.29	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		162 599.15	0.15
25 166	BP PLC	GBP	115 468.30	0.11
8 962	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	47 130.85	0.04
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		13 884 048.82	12.73
822	ABBOTT LABORATORIES	USD	97 120.09	0.09
2 820	ABBVIE INC	USD	304 185.01	0.28
249	ADOBE INC	USD	143 438.10	0.13
366	ALPHABET INC -A-	USD	978 337.69	0.90
199	AMAZON.COM INC	USD	654 838.31	0.60
1 168	AMETEK INC	USD	144 903.50	0.13
219	AMGEN INC	USD	46 581.92	0.04
7 616	APPLE INC	USD	1 077 607.40	1.00
682	ARISTA NETWORKS INC	USD	234 424.88	0.21
1 624	BALL CORP	USD	146 142.43	0.13
4 500	BANK OF AMERICA CORP	USD	191 042.64	0.18
115	BLACKROCK INC	USD	96 110.48	0.09
2 953	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	343 602.06	0.31
747	BOEING CO	USD	164 188.38	0.15
167	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	81 067.26	0.07
1 456	CISCO SYSTEMS INC	USD	79 244.90	0.07
918	CITIGROUP INC	USD	64 430.06	0.06
2 306	COCA-COLA CO	USD	120 987.22	0.11
1 671	COMCAST CORP	USD	93 448.34	0.09
6 595	CSX CORP	USD	196 129.54	0.18
277	DEERE AND CO	USD	92 829.87	0.09
493	DOLLAR GENERAL	USD	104 533.50	0.10
142	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	42 567.33	0.04
3 149	EXELON CORP	USD	152 226.54	0.14
3 496	EXXON MOBIL CORP	USD	205 627.54	0.19
1 200	FACEBOOK -A-	USD	407 331.69	0.37
528	FIRST REPUBLIC BANK	USD	101 825.43	0.09
1 466	GENERAL MOTORS CO	USD	77 251.22	0.07
520	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	81 863.58	0.08
948	HOME DEPOT INC	USD	311 280.77	0.29
858	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	182 063.16	0.17
1 120	INGERSOLL RAND INC	USD	56 450.59	0.05
2 047	INTEL CORP	USD	109 082.90	0.10
274	IQVIA HOLDINGS INC	USD	65 617.99	0.06
1 511	JOHNSON & JOHNSON	USD	243 954.34	0.22
2 272	JPMORGAN CHASE	USD	371 856.16	0.34
1 371	LIVE NATION ENT	USD	124 912.28	0.11
240	MARSH MCLENNAN COS	USD	36 383.80	0.03
483	MASTERCARD INC -A-	USD	167 754.28	0.15
1 130	MCDONALD'S CORP	USD	272 364.87	0.25
2 657	MERCK & CO INC	USD	199 603.02	0.18
2 194	METLIFE INC	USD	135 407.34	0.12
3 181	MICROSOFT CORP	USD	896 694.55	0.82
1 602	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	93 176.34	0.09
215	NETFLIX INC	USD	131 234.82	0.12
660	NEXTERA ENERGY	USD	51 853.94	0.05
1 705	NVIDIA CORP	USD	353 146.60	0.32
463	PALO ALTO NETWORKS	USD	221 561.79	0.20
505	PAYPAL HOLDINGS	USD	131 520.35	0.12
645	PEPSICO INC	USD	97 040.46	0.09
4 534	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	231 005.54	0.21
335	PPG INDUSTRIES INC	USD	47 847.83	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 629	PROCTER & GAMBLE CO	USD	227 679.96	0.21
1 269	PROGRESSIVE CORP	USD	114 727.28	0.11
429	SALESFORCE.COM INC	USD	116 291.06	0.11
384	SEMPRA ENERGY	USD	48 536.93	0.04
220	SERVICENOW INC	USD	137 171.91	0.13
692	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	193 503.45	0.18
346	S&P GLOBAL INC	USD	146 959.00	0.13
6 601	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	152 937.90	0.14
1 268	STARBUCKS CORP	USD	139 896.23	0.13
149	TESLA MOTORS INC	USD	115 155.55	0.11
1 552	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	262 581.20	0.24
585	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	333 959.20	0.31
321	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	125 596.94	0.12
2 086	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	112 663.49	0.10
1 009	VISA INC -A-	USD	224 710.93	0.21
588	WALMART INC	USD	81 985.93	0.08
763	WASTE MANAGEMENT	USD	114 013.51	0.10
1 026	3M CO	USD	179 977.72	0.16
BONDS/OBLIGATIONS			14 849 896.78	13.61
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		129 367.24	0.12
75 909	AUST NZ BANKING GROU 4.50 14-24 19/03S	USD	82 375.29	0.08
47 443	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	46 991.95	0.04
	AUSTRIA/AUTRICHE		245 747.36	0.23
208 749	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	245 747.36	0.23
	BERMUDA/BERMUDES		83 236.67	0.08
71 164	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	83 236.67	0.08
	CANADA/CANADA		251 403.75	0.23
128 096	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	145 511.21	0.13
94 886	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	105 892.54	0.10
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		364 696.19	0.33
28 466	BAIDU 4.375 18-28 29/03S	USD	31 902.54	0.03
47 443	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	54 241.70	0.05
94 886	MIZUHO FIN GROUP 4.60 14-24 27/03S	USD	102 683.98	0.09
23 721	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	25 530.21	0.02
47 443	SEAGATE HDD CAYMAN 3.375 20-31 15/07S	USD	46 295.02	0.04
94 886	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	104 042.74	0.10
	CHILE/CHILI		103 629.52	0.09
94 886	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	103 629.52	0.09
	FRANCE/FRANCE		327 983.45	0.30
94 886	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	141 864.84	0.13
47 443	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	51 834.68	0.05
94 886	SOCIETE GENERALE 4.25 15-25 14/04S	USD	102 493.25	0.09
28 466	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	31 790.68	0.03
	HONG KONG/HONG-KONG		114 445.97	0.10
104 374	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	114 445.97	0.10
	IRELAND/IRLANDE		245 847.76	0.23
113 863	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	122 362.25	0.11
113 863	GE CAPITAL INT 3.373 16-25 15/11S	USD	123 485.51	0.12
	ITALY/ITALIE		48 189.89	0.04
47 443	UNICREDIT SPA 2.5690 20-26 22/09S	USD	48 189.89	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
	JAPAN/JAPON		50 885.70	0.05
47 443	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	50 885.70	0.05
	MEXICO/MEXIQUE		98 111.43	0.09
94 886	COCA-COLA FEMSA SAB 2.75 20-30 22/01S	USD	98 111.43	0.09
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		80 925.05	0.07
75 909	BANK OF NEW ZEA 3.5000 19-24 20/02S	USD	80 925.05	0.07
	SINGAPORE/SINGAPOUR		172 655.22	0.16
94 886	FLEX LTD 5.00 13-23 15/02S	USD	100 421.42	0.09
66 420	FLEX LTD 3.75 20-26 01/02S	USD	72 233.80	0.07
	SPAIN/ESPAGNE		121 203.97	0.11
94 886	BANCO SANTANDER SA 3.848 18-23 12/04S	USD	99 638.14	0.09
18 977	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	21 565.83	0.02
	SWITZERLAND/SUISSE		118 214.41	0.11
75 909	UBS AG LONDON 0.4500 21-24 09/02S	USD	75 485.44	0.07
37 954	UBS GROUP 4.253 17-28 23/03S	USD	42 728.97	0.04
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		789 224.59	0.72
66 420	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	73 768.11	0.07
94 886	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	102 095.68	0.09
94 886	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	109 618.71	0.10
94 886	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	101 416.30	0.09
104 374	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	114 335.85	0.10
37 954	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	41 998.92	0.04
75 909	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	83 112.36	0.08
47 443	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	67 215.72	0.06
66 420	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	95 662.94	0.09
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 146 544.19	1.05
94 886	ASTRAZENECA 3.5 18-23 17/08S	USD	100 282.89	0.09
71 164	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	77 491.91	0.07
75 909	BRITISH TELECOM 4.50 18-23 04/12S	USD	81 919.83	0.08
113 863	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	117 725.75	0.11
142 329	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	156 356.60	0.13
94 886	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	110 524.86	0.10
123 352	NATWEST GROUP PLC 3.875 16-23 12/09S	USD	130 871.04	0.12
37 954	PRUDENTIAL PLC 3.125 20-30 14/04S	USD	40 952.14	0.04
47 443	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	49 826.18	0.05
123 352	VODAFONE GROUP 4.125 18-25 30/05S	USD	136 519.92	0.13
132 840	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	144 073.07	0.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		10 357 584.42	9.50
132 840	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	152 540.29	0.14
94 886	ADOBE INC 3.25 15-25 01/02S	USD	101 860.37	0.09
47 443	AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	USD	47 191.92	0.04
47 443	AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	USD	48 379.65	0.04
94 886	AIR PRODUCTS CHEMIC 2.05 20-30 30/04S	USD	96 162.96	0.09
47 443	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	50 824.15	0.05
71 164	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	75 932.35	0.07
94 886	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	99 239.62	0.09
142 329	ATT INC 2.3 20-27 28/05S	USD	147 547.17	0.14
37 954	AVALONBAY COMMUNITIE 2.95 16-26 11/05S	USD	40 714.73	0.04
94 886	BAKER HUGHES 2.773 17-22 15/12S	USD	97 456.72	0.09
37 954	BAKER HUGHES LLC 3.138 19-29 07/11S	USD	40 719.86	0.04
56 931	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	62 129.03	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
118 607	BANCO BILBAO VIZCAYA 2.5000 19-24 27/08S	USD	124 453.38	0.11
94 886	BANK OF AMERICA CORP 4.10 13-23 24/07S	USD	101 243.13	0.09
113 863	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	125 715.51	0.12
37 954	BMW US CAPITAL LLC 3.8000 20-23 06/04S	USD	39 830.21	0.04
94 886	BMW US CAPITAL 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	101 037.24	0.09
37 954	BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	USD	41 399.81	0.04
94 886	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	107 131.75	0.10
18 977	CH ROBINSON WOR 4.2000 18-28 15/04S	USD	21 528.63	0.02
94 886	CIGNA CORPORATION 4.125 19-25 15/11S	USD	105 496.87	0.10
94 886	COLGATE-PALMOLIVE 3.25 14-24 15/03S	USD	101 448.09	0.09
94 886	CONAGRA BRANDS INC 4.60 18-25 01/11S	USD	106 748.88	0.10
37 954	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	36 491.56	0.03
28 466	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	32 494.92	0.03
94 886	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	144 133.88	0.13
47 443	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	50 975.25	0.05
94 886	E TRADE FINANCIAL 3.800 17-27 24/08S	USD	105 557.12	0.10
23 721	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	25 391.32	0.02
26 188	FORD MOTOR CO 9.00 20-25 22/04S	USD	31 514.17	0.03
94 886	GENERAL ELECTRIC 3.375 14-24 11/03S	USD	100 933.33	0.09
132 840	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	143 026.28	0.13
94 886	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	107 706.28	0.10
123 352	GOLDMAN SACHS GROUP 3.20 18-23 23/02S	USD	127 810.07	0.12
2 941	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.40 15-25 01/02S	USD	3 139.63	0.00
47 443	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	51 981.52	0.05
37 954	HEWLETT PACKARD ENTE 1.75 20-26 17/07S	USD	38 539.57	0.04
59 209	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	61 925.82	0.06
47 443	HONEYWELL INTERNATIO 2.70 19-29 15/08S	USD	50 481.14	0.05
37 954	HONEYWELL INTL 2.50 16-26 01/11S	USD	40 312.23	0.04
94 886	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	107 358.05	0.10
28 466	IBM CORP 3.5000 19-29 15/05S	USD	31 512.00	0.03
94 886	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	101 191.43	0.09
113 863	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	131 332.37	0.12
94 886	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/2017S	USD	109 573.63	0.10
94 886	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	99 780.95	0.09
94 886	KILROY REALTY LP 4.375 15-25 01/10	USD	105 676.20	0.10
94 886	KINDER MORGAN INC 4.30 14-25 08/06S	USD	104 812.74	0.10
37 954	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	41 843.88	0.04
23 721	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	24 331.92	0.02
28 466	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	29 091.27	0.03
47 443	MARTIN MARIETTA MATE 2.5 20-30 16/03S	USD	48 445.36	0.04
18 977	MAXIM INTEGRATED PRO 3.45 17-27 15/06S	USD	20 852.86	0.02
115 761	MERCK & CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	120 407.87	0.11
123 352	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	131 976.26	0.12
142 329	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	142 817.58	0.13
94 886	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	105 389.17	0.10
47 443	NEW YORK LIFE G 2.8750 19-24 10/04S	USD	50 127.45	0.05
94 886	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	98 857.71	0.09
28 466	NEXTERA ENERGY CAPIT 2.75 20-25 06/04S	USD	30 053.84	0.03
94 886	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	92 474.74	0.08
37 954	NOVARTIS CAPITA 2.2000 20-30 14/08S	USD	39 067.71	0.04
47 443	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	51 982.23	0.05
151 817	ORACLE CORP 2.40 16-23 15/09S	USD	157 145.29	0.14
47 443	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	51 087.46	0.05
37 954	PNC BANK NA 2.95 15-25 23/02S	USD	40 436.33	0.04
189 772	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	178 130.04	0.16
56 931	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	59 932.90	0.05
28 466	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	30 130.70	0.03
104 374	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	117 567.28	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
28 466	REPUBLIC SERVIC 1.4500 20-31 15/02S	USD	26 676.10	0.02
37 954	SCHLUMBERGER INVESTM 2.65 20-30 26/06S	USD	39 232.62	0.04
94 886	SL GREEN OPERATING 3.25 17-22 15/10S	USD	97 196.97	0.09
94 886	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	95 568.49	0.09
47 443	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	53 465.05	0.05
113 863	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	126 291.65	0.12
94 886	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	98 611.48	0.09
94 886	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	109 651.44	0.10
37 954	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	48 364.99	0.04
139 049	UNITED STATES 1.75 19-29 15/11S	USD	143 231.06	0.13
177 982	UNITED STATES 0.5 20-23 15/03S	USD	178 861.87	0.16
175 201	UNITED STATES 1.375 19-22 15/10S	USD	178 856.01	0.16
75 086	UNITED STATES 2.125 11-21 15/08S	USD	104 944.87	0.10
83 429	UNITED STATES TREASURY 1.125 20-40 15/08S	USD	72 172.81	0.07
497 794	UNITED STATES 0.125 21-23 31/03S	USD	497 434.76	0.45
378 213	UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	USD	374 297.49	0.34
383 775	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	381 900.63	0.35
533 947	UNITED STATES 0.625 20-27 31/03B	USD	521 829.07	0.47
94 553	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	80 429.27	0.07
61 181	UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	USD	55 393.11	0.05
564 538	UNITED STATES 2.00 13-23 15/02S	USD	578 915.97	0.52
200 230	UNITED STATES 2.750 17-47 15/08S	USD	228 778.63	0.21
152 954	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	176 482.18	0.16
47 443	UNITEDHEALTH GR 2.0000 20-30 15/05S	USD	47 719.73	0.04
47 443	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	51 560.94	0.05
94 886	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	107 737.12	0.10
37 954	VOLKSWAGEN GROUP AMERIC 3.2 19-26 26/09S	USD	40 716.26	0.04
94 886	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	98 498.09	0.09
94 886	WELLTOWER INC 2.70 19-27 16/12S	USD	100 232.13	0.09
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 437 079.57	1.32
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		102 033.54	0.09
94 886	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	102 033.54	0.09
	CANADA/CANADA		101 304.34	0.09
94 886	BANK OF MONTREAL FL.R 18-28 05/10S	USD	101 304.34	0.09
	FRANCE/FRANCE		218 828.46	0.20
142 329	BNP PARIBAS FL.R 19-30 10/01S	USD	169 591.04	0.15
47 443	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-35 08/07S	USD	49 237.42	0.05
	HONG KONG/HONG-KONG		26 106.95	0.02
25 619	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	26 106.95	0.02
	IRELAND/IRLANDE		106 659.64	0.10
104 374	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	106 659.64	0.10
	ITALY/ITALIE		52 745.59	0.05
47 443	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	52 745.59	0.05
	JAPAN/JAPON		108 107.18	0.10
94 886	mitsui sumitomo FL.R 19-XX 06/03S	USD	108 107.18	0.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		109 371.53	0.10
94 886	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	109 371.53	0.10
	SWITZERLAND/SUISSE		47 011.40	0.04
47 443	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	47 011.40	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		89 190.36	0.08
75 909	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	89 190.36	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		49 374.06	0.05
47 443	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	49 374.06	0.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		426 346.52	0.40
47 443	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	47 055.52	0.04
189 772	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	206 313.97	0.20
94 886	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	99 364.87	0.09
28 466	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	33 360.28	0.03
37 954	STATE STREET CO FL.R 20-26 30/03S	USD	40 251.88	0.04
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		85 536.70	0.08
	BONDS/OBLIGATIONS		84 842.04	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		46 032.42	0.04
47 443	AUSTRALIA NEW ZEALA 2.57 20-35 25/11S	USD	46 032.42	0.04
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		38 809.62	0.04
37 954	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	38 809.62	0.04
	CERTIFICATES/CERTIFICATS		694.66	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		694.66	0.00
0	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	694.66	0.00
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		73 684 382.12	67.55
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		73 684 382.12	67.55
	CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS		194 685.49	0.18
146	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	194 685.49	0.18
	FRANCE/FRANCE		547 768.73	0.50
3 870	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	112 047.83	0.10
2 112	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	435 720.90	0.40
	IRELAND/IRLANDE		26 821 944.48	24.59
67 976	BROOKFIELD GLB LISTED REAL EST F INST D	USD	1 467 612.61	1.35
15 172	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	1 064 239.94	0.98
1 831	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	248 208.34	0.23
239	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	251 498.60	0.23
565 042	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	3 192 882.83	2.92
11 454	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	505 177.99	0.46
1 353	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	109 796.47	0.10
6 289	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	337 089.38	0.31
573 454	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS USD CAP	USD	3 346 677.54	3.06
69 237	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	2 165 573.76	1.99
6 520	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	244 010.73	0.22
59 889	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	2 184 151.83	2.00
925	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	317 314.99	0.29
2 066	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	1 018 106.13	0.93
64 816	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	568 353.40	0.52
24 458	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	193 729.56	0.18
2 819	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	388 789.38	0.36
5 930	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	744 773.46	0.68
19 603	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	206 102.47	0.19
1 984	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	412 169.86	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 022	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	217 879.74	0.20
22 788	SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	USD	1 206 624.60	1.11
14 045	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	1 119 102.62	1.03
11 372	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	424 417.35	0.39
12 919	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	1 343 495.59	1.23
33 208	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	610 571.95	0.56
9 374	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	734 854.69	0.67
12 112	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	509 893.80	0.47
13 146	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	723 431.26	0.66
8 976	UBS MSCI USA ETF	USD	965 413.61	0.89
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		45 319 947.12	41.55
1 860	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	198 922.74	0.18
1 101	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	120 126.67	0.11
1 714	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	497 290.46	0.46
194 815	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	1 129 537.73	1.04
2 235	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	217 907.36	0.20
5 605	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	850 743.16	0.78
2 146	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	265 718.77	0.24
22	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	399 808.82	0.37
43 308	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	304 433.80	0.28
6 752	LO FUNDS ASIA VALUE BOND USD IX9 CAP UH	USD	1 131 530.33	1.04
31 102	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	298 094.31	0.27
30 357	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	290 994.52	0.27
23 905	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	424 520.54	0.39
1 609	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	181 271.30	0.17
33 532	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 USD	USD	1 088 009.45	1.00
103 836	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	1 054 103.65	0.97
101 839	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	4 191 228.73	3.84
31 720	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	400 154.84	0.37
47 228	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	597 000.67	0.55
5 884	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	89 562.55	0.08
14 517	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	1 127 755.23	1.03
8 961	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 USD	USD	1 075 178.77	0.99
2 933	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	343 609.13	0.31
233	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	46 417.09	0.04
1 740	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	397 208.51	0.36
259	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	22 337.77	0.02
845	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	120 645.35	0.11
918	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	45 293.66	0.04
937	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	98 992.71	0.09
61 512	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	911 979.79	0.84
49 598	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	1 621 021.25	1.49
18 119	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	408 982.74	0.37
2 972	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	579 167.34	0.53
206 773	PRI DPAM EUROPEA REAL EST USD IX9 CAP SH	USD	2 943 002.80	2.70
59 762	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	577 911.74	0.53
54 182	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	1 272 288.72	1.17
37 359	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	507 655.62	0.47
191 981	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	2 517 872.03	2.31
96 895	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	1 123 066.93	1.03
42 188	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	484 946.09	0.44
89 920	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND USD IX9 CAP SH	USD	1 094 694.57	1.00
36 280	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	359 516.41	0.33
16 136	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	321 043.02	0.29
293 995	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	5 656 908.43	5.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
44 811	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	699 397.31	0.64
176 746	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP UH	USD	2 182 017.74	2.00
3 456	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	576 618.60	0.53
79 374	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	1 466 277.28	1.34
4 282	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	863 033.98	0.79
8 164	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	1 007 217.26	0.92
50 120	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	1 136 928.85	1.04
	SWITZERLAND/SUISSE		800 036.30	0.73
160	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	30 418.25	0.03
250	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	47 843.49	0.04
164	CS SIAT	CHF	43 813.78	0.04
26	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	6 874.53	0.01
118	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	30 389.14	0.03
54	IMMOFONDS	CHF	34 485.85	0.03
47	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	10 471.68	0.01
151	LA FONCIERE	CHF	25 248.03	0.02
5	POLYMER FDIMMO	CHF	829.74	0.00
172	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	29 890.05	0.03
172	REALSTONE UNITS	CHF	26 976.89	0.02
73	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	9 050.20	0.01
310	RÖTH RE SWISS -A-	CHF	53 402.81	0.05
361	SCHRODER IMM PLUS	CHF	65 523.69	0.07
63	SOLVALOR 61	CHF	21 755.04	0.02
78	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	14 257.39	0.01
152	SWISSINVEST RE INV	CHF	34 938.07	0.03
733	UBS (CH) PF- DR	CHF	15 633.59	0.01
862	UBS (CH) PF- DU	CHF	14 233.36	0.01
433	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	35 834.58	0.03
332	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	33 234.89	0.03
1 048	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	166 646.72	0.16
325	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	48 284.53	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(50 108.44)	(0.05)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 655 757.02	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(50 108.44)	(0.05)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	USD
Futures Contracts/Contrats futures							111.20	0.00
US 10 YEARS NOTE	(5)	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	503 592.58	(13.34)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	3	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	USD	261 750.24	124.54	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							99 613.46	0.09
USD	10 132 344.38	LO & Cie	10/12/2021	EUR	8 625 000.00	123 085.68	0.11	
USD	1 773 774.67	LO & Cie	10/12/2021	GBP	1 300 000.00	20 849.19	0.02	
USD	879 217.05	LO & Cie	10/12/2021	CHF	810 000.00	9 429.07	0.01	
EUR	313 401.17	LO & Cie	25/10/2021	USD	368 514.37	(5 152.90)	0.00	
USD	2 589 478.72	LO & Cie	10/12/2021	CNH	16 850 000.00	(7 943.80)	(0.01)	
CHF	2 300 000.00	LO & Cie	10/12/2021	USD	2 510 377.89	(40 653.78)	(0.04)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The LATAM Bond Fund USD
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 138 800 893.08)	(2)	141 637 735.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 413 448.23
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		825 542.57
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 870 394.32
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>	(2)	10.38
		146 747 131.12
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		35.50
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 062 623.61
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5 826.28
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	82 479.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	19 205.80
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 140 487.03
		2 310 657.44
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		144 436 473.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		105 135 546.73
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 941 817.16
Bank interest/Intérêts bancaires		219.54
		6 942 036.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	882 962.46
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	31 638.06
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		569.19
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	212 427.75
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	835.75
		1 128 433.21
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 813 603.49
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 334 413.87
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 125 085.46)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	655 374.01
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		6 678 305.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(10 207.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(731 223.14)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 936 875.42
Dividend paid/Dividende payé		(1 242 506.65)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		34 606 558.18
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		144 436 473.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2021

	Number of Shares 01/10/2020/ Nombre d'actions 01/10/2020	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Capitalisation	8 520.628	8 406.999	(456.980)	16 470.647
P - USD - Distribution	16 370.579	0.000	(5 000.000)	11 370.579
P - EUR - Hedged - Capitalisation	17 198.633	0.000	0.000	17 198.633
P - EUR - Hedged - Distribution	500.000	0.000	0.000	500.000
I - USD - Capitalisation	448.087	0.000	(448.087)	0.000
I X9 - USD - Capitalisation	7 222.333	7 649.000	0.000	14 871.333
I - CHF - Hedged - Capitalisation	11 155.000	490.000	(4 985.000)	6 660.000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	18 659.186	24 300.732	0.000	42 959.918
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	29 783.052	45 277.000	0.000	75 060.052
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	0.000	2 787.914	0.000	2 787.914
M - USD - Capitalisation	255 918.839	116 843.449	(34 153.949)	338 608.339
M - USD - Distribution	121 170.488	79 619.935	(10 355.528)	190 434.895
M X1 - USD - Capitalisation	0.000	431.156	0.000	431.156
M X1 - USD - Distribution	2 219.444	5 370.000	(1 240.986)	6 348.458
M - CHF - Hedged - Capitalisation	40 268.282	6 534.603	(5 145.894)	41 656.991
M - CHF - Hedged - Distribution	3 584.655	1 000.000	(509.655)	4 075.000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 000.000	0.000	0.000	1 000.000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	162 228.984	34 103.815	(18 536.483)	177 796.316
M - EUR - Hedged - Distribution	11 843.249	3 673.401	(2 837.615)	12 679.035
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	545.100	324.000	0.000	869.100
M - GBP - Hedged - Distribution	19 699.635	1 852.855	(858.528)	20 693.962
N - USD - Capitalisation	63 380.313	41 810.000	(1 630.000)	103 560.313
N - USD - Distribution	34 000.000	27 550.000	0.000	61 550.000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	42 048.510	4 600.000	(15 103.000)	31 545.510
N - EUR - Hedged - Capitalisation	51 154.304	0.000	(24 025.000)	27 129.304
N - GBP - Hedged - Distribution	13 450.000	11 265.000	0.000	24 715.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 909 099.41	933 607.62	1 219 002.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.9092	109.5703	108.6586
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 161 834.18	1 645 610.49	1 311 553.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.1790	100.5224	104.0241

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 823 171.82	1 739 841.38	2 425 845.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.0068	101.1616	102.6239
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 580.07	46 190.68	49 016.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	93.1601	92.3814	98.0332
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	50 316.55	7 959 931.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	112.2919	110.4482
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	6 196 568.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	110.3793
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 784 327.51	811 429.98	2 019 547.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.9844	112.3501	110.3618
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	718 900.57	1 142 587.44	9 623 455.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.9430	102.4283	103.4257
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 644 972.71	1 911 934.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.1234	102.4661	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 223 199.40	3 084 301.57	6 717 810.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.5549	103.5589	104.0627
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	275 199.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.7118	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 360 795.95	28 635 117.46	41 385 150.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.1961	111.8914	110.1863
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 603 355.32	12 266 705.97	17 714 356.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.9399	101.2351	104.7307
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 616.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.7161	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	685 576.65	235 599.22	36 662.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.9911	106.1524	104.7505
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 476 000.74	4 110 663.23	9 010 752.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.4490	102.0819	103.1998
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	383 774.41	335 519.29	343 431.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.1778	93.5988	99.5165
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	107 959.23	102 341.38	103 234.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.9592	102.3414	103.2346
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 376 075.77	16 753 786.94	47 530 115.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.9791	103.2725	104.0346
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 189 073.51	1 100 807.39	9 698 243.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	93.7827	92.9481	98.6537

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 166.94	56 438.89	6 220 840.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.5006	103.5386	104.0734
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 007 242.75	1 883 898.29	3 724 976.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.9965	95.6311	100.9075
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 378 548.15	7 106 591.72	5 549 341.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.5298	112.1262	110.3402
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 338 738.38	3 443 387.48	1 466 778.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.9852	101.2761	104.7699
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 399 025.76	4 301 401.55	9 842 535.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.7499	102.2962	103.3440
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 964 805.39	5 293 917.87	9 373 517.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.2842	103.4892	104.1799
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 438 718.94	1 308 516.20	1 380 470.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.6736	97.2874	102.6372

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		141 637 735.62	98.06
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		141 637 735.62	98.06
	BONDS/OBLIGATIONS		127 241 440.62	88.09
	AUSTRIA/AUTRICHE		6 634 665.00	4.59
1 000 000	KLABIN AUSTRIA 5.75 19-29 03/04S	USD	1 122 400.00	0.78
1 500 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 7.00 19-49 03/04S	USD	1 847 130.00	1.28
1 000 000	SUZANO AUSTRIA 7.00 17-47 16/03S	USD	1 310 655.00	0.91
2 000 000	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	2 354 480.00	1.62
	BERMUDA/BERMUDES		4 230 590.00	2.93
2 000 000	GEOPARK LTD 6.50 17-24 21/09S	USD	2 057 310.00	1.42
2 000 000	INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	USD	2 173 280.00	1.51
	BRAZIL/BRÉSIL		3 940 922.50	2.73
500 000	BANCO DO BRASIL SA 3.25 21-26 30/09S	USD	499 542.50	0.35
1 500 000	ITAU UNIBANCO 4.625 20-XX 27/02S	USD	1 440 450.00	1.00
2 000 000	LIGHT SERVICOS DE EL 4.375 21-26 18/06S	USD	2 000 930.00	1.38
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		7 754 420.00	5.37
2 000 000	ARCOS DOR HDGS REGS 5.875 17-27 04/04S	USD	2 072 410.00	1.43
2 000 000	CENTRAL AMER BOTTLING 5.75 17-27 31/01S	USD	2 072 460.00	1.43
2 000 000	GERDAU TRADE 4.875 17-27 24/10S	USD	2 227 880.00	1.55
1 000 000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	1 381 670.00	0.96
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		9 143 692.50	6.33
1 500 000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	1 459 477.50	1.01
1 000 000	BANCO BTG PACTUAL SA 5.50 17-23 31/01S	USD	1 048 360.00	0.73
2 000 000	CSN INOVA VENTURES 6.75 20-28 28/01S	USD	2 138 180.00	1.48
1 000 000	GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	988 015.00	0.68
1 500 000	INKIA ENERGY REGS 5.875 17-27 09/11S	USD	1 560 630.00	1.08
2 000 000	XP INCORPORATION 3.25 21-26 01/07S	USD	1 949 030.00	1.35
	CHILE/CHILI		9 986 245.00	6.91
3 000 000	AES GENER REGS 6.35 19-79 07/10S	USD	3 173 685.00	2.19
1 500 000	ATP TOWER HLDGS LLC 4.05 21-26 27/04S	USD	1 514 775.00	1.04
500 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 5.5 18-47 02/11S	USD	587 137.50	0.41
1 000 000	COLBUN SA 3.15 20-30 06/03S	USD	1 033 870.00	0.72
1 000 000	CORPORACION NACIONAL 3.75 20-31 15/06S	USD	1 075 720.00	0.74
1 000 000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	1 119 785.00	0.78
1 500 000	INVERSIONES LATIN AM 5.125 21-33 15/06S	USD	1 481 272.50	1.03
	COLOMBIA/COLOMBIE		5 403 077.50	3.74
2 000 000	COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	USD	2 107 660.00	1.47
1 400 000	CREDIVALORES 8.875 20-25 07/02S	USD	1 142 925.00	0.79
500 000	ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	584 905.00	0.40
500 000	ECOPETROL SA 5.875 13-23 18/09S	USD	538 607.50	0.37
1 000 000	OLEODUCTO CENTRAL SA 4.00 20-27 14/07S	USD	1 028 980.00	0.71
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		20 531 061.50	14.21
2 500 000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	2 620 050.00	1.81
2 500 000	AEGEA FINANCE SARL 5.75 17-24 10/10S	USD	2 567 475.00	1.78
1 500 000	ATENTO LUXCO 1 S.A. 8.21-26 10/02S	USD	1 644 735.00	1.14
1 000 000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	977 350.00	0.68
1 500 000	GOL LUXCO S.A 8.0 20-26 30/06S	USD	1 508 662.50	1.04
2 000 000	HIDROVIAS INTERNATIO 4.95 21-31 08/02S	USD	1 982 620.00	1.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 800 000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	1 973 520.00	1.37
1 350 000	MILLICOM INTL CEL 6.625 18-26 15/10S	USD	1 420 186.50	0.98
2 500 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	2 677 187.50	1.85
2 000 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25 20-28 10/01S	USD	2 106 500.00	1.46
1 000 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	1 052 775.00	0.73
	MEXICO/MEXIQUE		28 994 595.00	20.08
1 000 000	ALFA SAB 6.875 14-44 25/03S	USD	1 334 245.00	0.92
2 500 000	ALPEK SAB 4.2500 19-29 18/09S	USD	2 680 662.50	1.85
1 000 000	AMERICA MOVIL SAB 6.125 10-40 30/03S	USD	1 414 490.00	0.98
1 000 000	CEMEX SAB 5.45 19-29 19/11S	USD	1 084 055.00	0.75
1 000 000	CEMEX SAB DE CV 5.2 20-30 17/09S	USD	1 082 715.00	0.75
2 000 000	CEMEX SAB DE CV 7.375 20-27 05/06S	USD	2 218 350.00	1.54
500 000	COCA-COLA FEMSA SA 5.25 13-43 26/11S	USD	661 860.00	0.46
500 000	COCA-COLA FEMSA SAB 1.85 20-32 01/09S	USD	474 937.50	0.33
1 500 000	CREDITO REAL 8.00 21-28 21/01S	USD	1 269 465.00	0.88
2 500 000	GRUPO BIMBO 5.95 18-XX 17/01S	USD	2 625 825.00	1.82
2 000 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	USD	2 198 420.00	1.52
2 000 000	NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	USD	1 987 240.00	1.38
1 000 000	ORBIA ADVANCE CORPO 6.75 12-42 19/09S	USD	1 328 910.00	0.92
1 000 000	ORBIA ADVANCE CORPOR 2.875 21-31 11/05S	USD	1 008 705.00	0.70
2 000 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	2 198 920.00	1.52
1 000 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	1 183 675.00	0.82
2 000 000	TRUST F/1401 5.25 15-26 30/01S	USD	2 226 320.00	1.54
2 000 000	UNIFIN FINANCIERA SA 9.875 21-29 28/01S	USD	2 015 800.00	1.40
	PERU/PÉROU		8 117 543.25	5.62
2 000 000	AUNA SA 6.50 20-25 20/11S	USD	2 101 960.00	1.46
1 950 000	CAMPOSOL SA 6.20 20-27 03/02S	USD	2 022 023.25	1.40
1 000 000	CEMENTOS PACASMAYO 4.50 13-23 08/02S	USD	1 016 345.00	0.70
2 000 000	SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	USD	1 974 430.00	1.37
1 000 000	VOLCAN CIA MINERA 5.375 12-22 02/02S	USD	1 002 785.00	0.69
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		13 907 685.00	9.63
1 000 000	BRASKEM NETHERLANDS 5.875 19-50 31/01S	USD	1 137 260.00	0.79
3 000 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.60 20-31 30/01S	USD	3 254 175.00	2.25
3 000 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.999 18-28 27/07S	USD	3 389 565.00	2.35
1 500 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.90 19-49 19/03S	USD	1 678 365.00	1.16
2 000 000	PETROBRAS INTL FIN 6.875 09-40 20/01S	USD	2 292 390.00	1.59
2 000 000	VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	USD	2 155 930.00	1.49
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 596 943.37	5.95
2 500 000	GRUPO UNICOME REGS 7.875 17-24 01/04S	USD	2 597 641.55	1.80
2 000 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	1 916 370.00	1.33
2 000 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	1 939 250.00	1.34
2 000 000	TELECOMUNICACIONES SV 8.875 19-29 18/10S	USD	2 143 681.82	1.48
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		2 553 837.50	1.77
	MEXICO/MEXIQUE		2 553 837.50	1.77
2 500 000	CEMEX SAB DE CV 5.125 21-99 31/12S	USD	2 553 837.50	1.77
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		11 842 457.50	8.20
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		7 678 237.50	5.32
1 000 000	BANCO BTG PACTUAL SA FL.R 19-29 15/02S	USD	1 070 815.00	0.74
2 000 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	2 375 920.00	1.64
2 500 000	BANCO MERCANTILE FL.R 17-XX 06/10Q	USD	2 566 712.50	1.79
1 500 000	BCO BRASIL REGS FL.R 9.00 14-XX 18/12S	USD	1 664 790.00	1.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	COLOMBIA/COLOMBIE		1 521 945.00	1.05
1 500 000	BANCOLOMBIA SA FL.R 17-27 18/10S	USD	1 521 945.00	1.05
	PANAMA/PANAMA		2 642 275.00	1.83
2 500 000	GLOBAL BANK FL.R 19-29 16/04S	USD	2 642 275.00	1.83

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
						USD		
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 140 487.03)	(0.79)
USD	684 242.54	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	584 745.18	6 404.87	0.00	
USD	3 833.84	Caceis Bank	15/10/2021	GBP	2 856.03	(17.06)	0.00	
USD	144 651.93	Caceis Bank	15/10/2021	CHF	134 989.04	(99.14)	0.00	
GBP	4 754 699.26	Caceis Bank	15/10/2021	USD	6 584 560.23	(173 621.93)	(0.12)	
CHF	13 875 213.29	Caceis Bank	15/10/2021	USD	15 075 937.12	(197 303.27)	(0.14)	
EUR	34 424 343.75	Caceis Bank	15/10/2021	USD	40 680 532.56	(775 850.50)	(0.53)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection – Healthcare Innovation

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 737 580 448.46)	(2)	597 734 704.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		14 153 562.90
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		19 435.87
		611 907 702.93
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		177 131.59
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	550 425.85
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	94 073.50
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 187 405.62
		2 009 036.56
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		609 898 666.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 14/01/2021 to 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 14/01/2021 au 30/09/2021

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Bank interest/ <i>Intérêts bancaires</i>		154.23
		154.23
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	3 882 552.55
Distribution fees/ <i>Frais de distribution</i>	(3)	254 922.14
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		504.38
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Taux Fixe de Coûts Opérationnels</i>	(5)	684 812.52
		4 822 791.59
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(4 822 637.36)
Net realised gain on sale of investments/ <i>Gain net réalisé sur ventes d'investissements</i>	(2)	26 911 155.73
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Perte nette réalisée sur opérations de change</i>	(2)	(904 444.10)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Perte nette réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	(1 185 458.00)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		19 998 616.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>	(2)	(139 845 744.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	(1 187 405.62)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(121 034 533.65)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation</i>		730 933 200.02
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		609 898 666.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 14/01/2021 to 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 14/01/2021 au 30/09/2021

	Number of Shares 14/01/2021/ Nombre d'actions 14/01/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
P - USD - Capitalisation	0.000	578 309.955	(93 112.877)	485 197.078
P - USD - Distribution	0.000	5 689.000	(716.000)	4 973.000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	51 319.040	(9 410.389)	41 908.651
P - CHF - Hedged - Distribution	0.000	4 811.127	0.000	4 811.127
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	171 423.452	(106 637.254)	64 786.198
P - EUR - Hedged - Distribution	0.000	3 520.763	(1 000.000)	2 520.763
P - GBP - Hedged - Capitalisation	0.000	2 000.000	0.000	2 000.000
I - USD - Capitalisation	0.000	1 131 019.185	(20 833.070)	1 110 186.115
I X9 - USD - Capitalisation	0.000	203 420.000	0.000	203 420.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	6 851.914	(300.000)	6 551.914
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	75 785.710	(2 815.000)	72 970.710
S - USD - Capitalisation	0.000	1 260 500.306	(144 018.306)	1 116 482.000
M - USD - Capitalisation	0.000	2 336 672.959	(357 715.913)	1 978 957.046
M - USD - Distribution	0.000	383 708.650	(45 512.250)	338 196.400
M X1 - USD - Capitalisation	0.000	130 093.952	(1 898.907)	128 195.045
M X1 - USD - Distribution	0.000	144 878.410	(2 071.000)	142 807.410
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	199 224.756	(4 334.484)	194 890.272
M - CHF - Hedged - Distribution	0.000	15 685.384	(100.000)	15 585.384
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	200 840.125	(14 339.695)	186 500.430
M - EUR - Hedged - Distribution	0.000	29 749.073	(303.000)	29 446.073
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	62 618.841	(1 592.990)	61 025.851
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.000	4 463.000	(1 000.000)	3 463.000
N - USD - Capitalisation	0.000	1 280 274.817	(131 205.148)	1 149 069.669
N - USD - Distribution	0.000	152 805.766	(700.000)	152 105.766
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	3 500.000	(3 500.000)	0.000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	62 000.000	0.000	62 000.000
U - USD - Capitalisation	0.000	212 250.000	0.000	212 250.000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 405 434.06	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.0933	0.0000	0.0000
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	383 383.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.0931	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 193 234.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.1951	0.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	366 582.61	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.1947	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 948 332.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.3794	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	192 534.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.3795	0.0000	0.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 364.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.6824	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	86 216 723.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6597	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 803 050.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6868	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	502 887.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.7542	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 612 391.66	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.9129	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	87 124 245.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	78.0346	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 382 783.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.5069	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 212 550.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.5069	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 955 635.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6601	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 090 308.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6592	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 929 326.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.6038	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 193 898.36	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.6037	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 321 275.38	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.7895	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 261 146.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.7894	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 695 346.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.9403	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	266 976.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.0940	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 172 041.54	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6037	0.0000	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 803 968.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6037	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 766 894.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.8854	0.0000	0.0000
U - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 495 316.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.7165	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		597 734 704.16	98.01
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		597 734 704.16	98.01
	EQUITIES/ACTIONS		597 734 704.16	98.01
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		28 200 258.01	4.62
203 011	BIOHAVEN	USD	28 200 258.01	4.62
	DENMARK/DANEMARK		4 791 406.76	0.79
166 174	ZEALAND PHARMA	DKK	4 791 406.76	0.79
	GERMANY/ALLEMAGNE		16 112 688.77	2.64
59 023	BIONTECH - ADR 1 SHS	USD	16 112 688.77	2.64
	SWITZERLAND/SUISSE		4 692 374.05	0.77
318 745	AC IMMUNE SA	USD	2 138 778.95	0.35
145 670	SOPHIA GENETICS	USD	2 553 595.10	0.42
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		543 937 976.57	89.19
528 926	ACCRETIVE HEALTH INC	USD	11 641 661.26	1.91
914 416	ALLOGENE THERAPEUTICS INC	USD	23 500 491.20	3.85
1 140 475	ALLSCRIPTS MISYS HEALTHCARE SOLUTIONS	USD	15 248 150.75	2.50
1 533 028	AMERICAN WELL - REGISTERED SHS -A-	USD	13 965 885.08	2.29
206 746	APELLIS PHARMA	USD	6 814 348.16	1.12
701 305	DICERNA PHARMACEUTICALS INC	USD	14 138 308.80	2.32
208 504	EDITAS MEDICINE INC	USD	8 565 344.32	1.40
290 636	EXACT SCIENCES CORP	USD	27 741 206.20	4.55
126 910	FATE THERAPEUTICS	USD	7 521 955.70	1.23
647 265	FREQ THERAPEUTI --- REGISTERED SHS	USD	4 569 690.90	0.75
708 901	GOODRX HOLDINGS	USD	29 079 119.02	4.78
961 139	G1 THERAPEUTICS RG	USD	12 898 485.38	2.11
3 013 467	IMMUNOGEN INC	USD	17 086 357.89	2.80
148 806	INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	19 962 324.90	3.27
723 542	INVITAE CORP	USD	20 570 299.06	3.37
869 540	IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	21 442 856.40	3.52
99 772	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	5 842 648.32	0.96
1 517 804	KARM THES INC	USD	8 833 619.28	1.45
200 015	KURA ONCOLOGY - REGISTERED	USD	3 746 280.95	0.61
93 157	MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	16 480 404.87	2.70
213 400	NATERA	USD	23 781 296.00	3.90
584 281	NEOGENOMICS-REGISTERED SHS	USD	28 185 715.44	4.63
239 108	NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	22 932 848.28	3.76
372 841	NEXTCURE - REGISTERED SHS	USD	2 512 948.34	0.41
50 820	NOVAVAX - REGISTERED SHS	USD	10 535 494.20	1.73
454 768	ONTRAK - REGISTERED SHS	USD	4 565 870.72	0.75
246 304	QUANTERIX CORPORATION	USD	12 263 476.16	2.01
245 013	RUBIUS THERAP --- REGISTERED SHS	USD	4 380 832.44	0.72
1 409 736	SANGAMO BIOSCIENCES INC	USD	12 701 721.36	2.08
301 488	SIGNIFY HEALTH INC	USD	5 387 590.56	0.88
483 763	SUTRO BIOPHARMA INC	USD	9 138 283.07	1.50
361 187	TABULA RASA HLT - REGISTERED SHS	USD	9 466 711.27	1.55
256 856	TANDEM DIABETES - REGISTERED SHS	USD	30 663 469.28	5.04
187 177	TELADOC HEALTH	USD	23 735 915.37	3.89
216 884	TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	USD	23 200 081.48	3.80
352 839	Y-MABS THERAPEUTICS INC	USD	10 070 025.06	1.65
142 645	10X GENOMICS - REGS- A	USD	20 766 259.10	3.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 187 405.62)	(0.19)
USD	8 642 094.58	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	7 368 037.98	101 047.18	0.02
USD	5 039 296.70	Caceis Bank	15/10/2021	CHF	4 659 984.66	42 301.74	0.01
USD	111 027.85	Caceis Bank	15/10/2021	GBP	81 240.54	1 488.19	0.00
GBP	499 654.66	Caceis Bank	15/10/2021	USD	691 215.16	(17 512.17)	0.00
CHF	25 129 435.51	Caceis Bank	15/10/2021	USD	27 293 399.73	(346 666.54)	(0.06)
EUR	44 071 545.96	Caceis Bank	15/10/2021	USD	52 055 778.09	(968 064.02)	(0.16)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection –
The Global Balanced (EUR)
Audited annual report · Rapport annuel révisé
30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Statement of net assets as at 30/09/2021 / État de l'actif net au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 3 895 589.44)	(2)	4 261 802.36
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		41 663.23
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		28 116.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		4 066.51
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		25.27
		4 335 673.39
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		32 365.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		964.95
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	5 057.58
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	838.61
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 021.18
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		48.92
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	122.67
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	6 961.74
		48 380.65
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		4 287 292.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 30/06/2021 to 30/09/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 30/06/2021 au 30/09/2021

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 845.39
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 710.12
		6 555.51
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	12 807.58
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		75.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 058.41
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		187.28
		15 128.88
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(8 573.37)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(392 681.96)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	2 072.85
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	302.26
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	25 133.48
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 956.80)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(377 703.54)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	366 212.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 021.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(122.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 961.74)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(20 596.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		4 307 888.95
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		4 287 292.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 30/06/2021 to 30/09/2021 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 30/06/2021 au 30/09/2021

	Number of Shares 30/06/2021/ Nombre d'actions 30/06/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2021/ Nombre d'actions 30/09/2021
M - EUR - Capitalisation	0.000	17 311.380	0.000	17 311.380
M - EUR - Distribution	0.000	25 683.677	(21.000)	25 662.677

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 727 064.15	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.7647	0.0000	0.0000
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 560 228.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.7647	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		4 261 802.36	99.41
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		1 189 133.85	27.74
	EQUITIES/ACTIONS		719 988.47	16.80
	BELGIUM/BELGIQUE		3 194.77	0.07
65	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3 194.77	0.07
	BERMUDA/BERMUDES		8 552.83	0.20
85	IHS MARKIT LTD	USD	8 552.83	0.20
	DENMARK/DANEMARK		2 284.58	0.05
18	CHRISTIAN HANSEN	DKK	1 286.02	0.03
7	COLOPLAST -B-	DKK	998.56	0.02
	FRANCE/FRANCE		40 380.68	0.95
10	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 365.95	0.03
67	ALSTOM SA	EUR	2 203.00	0.05
87	AXA SA	EUR	2 103.62	0.05
56	BNP PARIBAS SA	EUR	3 097.09	0.07
21	DANONE SA	EUR	1 216.63	0.03
36	DASSAULT SYST.	EUR	1 635.80	0.04
191	ENGIE SA	EUR	2 161.23	0.05
9	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1 443.88	0.03
35	LEGRAND SA	EUR	3 237.09	0.08
9	L'OREAL SA	EUR	3 075.93	0.07
10	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	6 180.36	0.15
13	MICHELIN SA REG SHS	EUR	1 711.71	0.04
9	PERNOD RICARD SA	EUR	1 663.74	0.04
20	SANOFI	EUR	1 671.58	0.04
6	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	814.53	0.02
14	SODEXO SA	EUR	1 044.72	0.02
91	TOTAL SA	EUR	3 750.47	0.09
17	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	902.25	0.02
12	VINCI SA	EUR	1 101.10	0.03
	GERMANY/ALLEMAGNE		22 800.52	0.53
6	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	1 753.80	0.04
9	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1 756.63	0.04
20	BAYER AG REG SHS	EUR	945.01	0.02
35	BMW AG	EUR	2 888.12	0.07
18	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	2 499.60	0.06
100	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	3 540.43	0.08
31	SAP AG	EUR	3 679.09	0.09
16	SIEMENS AG REG	EUR	2 231.66	0.05
4	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	796.38	0.02
34	ZALANDO SE	EUR	2 709.80	0.06
	IRELAND/IRLANDE		15 982.00	0.37
19	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	4 738.15	0.11
6	LINDE PLC	EUR	1 408.51	0.03
69	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	3 132.85	0.07
45	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	6 702.49	0.16
	ITALY/ITALIE		1 315.72	0.03
536	INTESA SANPAOLO	EUR	1 315.72	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JERSEY/JERSEY		7 874.18	0.18
61	APTIV PLC	USD	7 874.18	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 447.72	0.13
28	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	5 447.72	0.13
	SPAIN/ESPAGNE		8 671.66	0.20
396	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	1 242.52	0.03
698	CAIXABANK SA	EUR	1 873.30	0.04
48	CELLNEX TELECOM SA	EUR	2 564.06	0.06
253	IBERDROLA SA	EUR	2 192.99	0.05
25	INDITEX	EUR	798.79	0.02
	SWEDEN/SUÈDE		1 678.31	0.04
31	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	769.54	0.02
68	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	908.77	0.02
	SWITZERLAND/SUISSE		17 789.36	0.41
16	ABB LTD REG SHS	CHF	457.35	0.01
3	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	192.45	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSHS	CHF	86.90	0.00
54	CHUBB - NAMEN AKT	USD	8 142.85	0.20
4	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	330.06	0.01
5	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	78.32	0.00
19	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	161.18	0.00
0	GEBERIT AG	CHF	117.65	0.00
0	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	215.14	0.01
3	HOLCIM LTD	CHF	120.03	0.00
1	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	91.59	0.00
1	LONZA GROUP (CHF)	CHF	380.03	0.01
18	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 895.93	0.05
14	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	981.15	0.02
0	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	392.02	0.01
4	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 396.21	0.04
1	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	206.63	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	59.23	0.00
1	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	175.29	0.00
0	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	58.62	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	45.82	0.00
0	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	50.30	0.00
2	SWISS RE REGS	CHF	133.74	0.00
0	SWISSCOM SHS NOM	CHF	32.91	0.00
11	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	1 355.21	0.03
0	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	40.22	0.00
16	UBS GROUP SA	CHF	227.15	0.01
1	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	365.38	0.01
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		21 262.10	0.50
24	AIRBUS SE	EUR	2 708.06	0.06
13	ASML HOLDING NV	EUR	8 286.93	0.20
7	FERRARI NV	EUR	1 208.63	0.03
366	ING GROUP NV	EUR	4 605.21	0.11
937	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 545.21	0.06
51	STMICROELECTRONICS	EUR	1 908.06	0.04
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 728.68	0.16
1 207	BP PLC	GBP	4 778.31	0.11
430	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 950.37	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		556 025.36	12.98
38	ABBOTT LABORATORIES	USD	3 889.44	0.09
131	ABBVIE INC	USD	12 181.94	0.28
12	ADOBE INC	USD	5 744.38	0.13
17	ALPHABET INC -A-	USD	39 180.26	0.90
9	AMAZON.COM INC	USD	26 224.82	0.61
54	AMETEK INC	USD	5 803.06	0.14
10	AMGEN INC	USD	1 865.50	0.04
353	APPLE INC	USD	43 155.79	1.00
32	ARISTA NETWORKS INC	USD	9 388.20	0.22
75	BALL CORP	USD	5 852.68	0.14
209	BANK OF AMERICA CORP	USD	7 650.83	0.18
5	BLACKROCK INC	USD	3 849.01	0.09
137	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	13 760.50	0.32
35	BOEING CO	USD	6 575.38	0.15
8	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	3 246.56	0.08
68	CISCO SYSTEMS INC	USD	3 173.58	0.07
43	CITIGROUP INC	USD	2 580.28	0.06
107	COCA-COLA CO	USD	4 845.27	0.11
78	COMCAST CORP	USD	3 742.40	0.09
306	CSX CORP	USD	7 854.55	0.18
13	DEERE AND CO	USD	3 717.63	0.09
23	DOLLAR GENERAL	USD	4 186.34	0.10
7	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	1 704.73	0.04
146	EXELON CORP	USD	6 096.34	0.14
162	EXXON MOBIL CORP	USD	8 234.93	0.19
56	FACEBOOK -A-	USD	16 312.73	0.38
25	FIRST REPUBLIC BANK	USD	4 077.88	0.10
68	GENERAL MOTORS CO	USD	3 093.74	0.07
24	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3 278.45	0.08
44	HOME DEPOT INC	USD	12 466.11	0.29
40	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	7 291.23	0.17
52	INGERSOLL RAND INC	USD	2 260.72	0.05
95	INTEL CORP	USD	4 368.53	0.10
13	IQVIA HOLDINGS INC	USD	2 627.85	0.06
70	JOHNSON & JOHNSON	USD	9 769.83	0.23
105	JPMORGAN CHASE	USD	14 892.01	0.35
64	LIVE NATION ENT	USD	5 002.46	0.12
11	MARSH MCLENNAN COS	USD	1 457.09	0.03
22	MASTERCARD INC -A-	USD	6 718.19	0.16
52	MCDONALD'S CORP	USD	10 907.61	0.25
123	MERCK & CO INC	USD	7 993.66	0.19
102	METLIFE INC	USD	5 422.76	0.13
148	MICROSOFT CORP	USD	35 910.63	0.84
74	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	3 731.51	0.09
10	NETFLIX INC	USD	5 255.66	0.12
31	NEXTERA ENERGY	USD	2 076.64	0.05
79	NVIDIA CORP	USD	14 142.74	0.33
21	PALO ALTO NETWORKS	USD	8 873.06	0.21
23	PAYPAL HOLDINGS	USD	5 267.10	0.12
30	PEPSICO INC	USD	3 886.26	0.09
210	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	9 251.26	0.22
16	PPG INDUSTRIES INC	USD	1 916.20	0.04
76	PROCTER & GAMBLE CO	USD	9 118.08	0.21
59	PROGRESSIVE CORP	USD	4 594.57	0.11
20	SALESFORCE.COM INC	USD	4 657.20	0.11
18	SEMPRA ENERGY	USD	1 943.80	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
10	SERVICENOW INC	USD	5 493.43	0.13
32	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	7 749.38	0.18
16	S&P GLOBAL INC	USD	5 885.38	0.14
306	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	6 124.82	0.14
59	STARBUCKS CORP	USD	5 602.53	0.13
7	TESLA MOTORS INC	USD	4 611.72	0.11
72	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	10 515.79	0.25
27	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13 374.33	0.31
15	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 029.88	0.12
97	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4 511.92	0.11
47	VISA INC -A-	USD	8 999.17	0.21
27	WALMART INC	USD	3 283.35	0.08
35	WASTE MANAGEMENT	USD	4 565.99	0.11
48	3M CO	USD	7 207.71	0.17
BONDS/OBLIGATIONS			367 422.12	8.57
AUSTRALIA/AUSTRALIE			4 863.01	0.11
1 611	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	1 672.11	0.04
3 222	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	3 190.90	0.07
AUSTRIA/AUTRICHE			4 905.45	0.11
4 833	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	4 905.45	0.11
BELGIUM/BELGIQUE			5 383.66	0.13
3 222	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	3 405.83	0.08
1 933	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	1 977.83	0.05
DENMARK/DANEMARK			8 224.42	0.19
4 833	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	4 936.51	0.11
3 222	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	3 287.91	0.08
FINLAND/FINLANDE			4 115.29	0.10
1 611	METSO 1.125 17-24 13/06A	EUR	1 659.22	0.04
2 416	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	2 456.07	0.06
FRANCE/FRANCE			45 081.78	1.05
1 611	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 700.89	0.04
322	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	337.00	0.01
1 611	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	1 724.25	0.04
2 416	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	2 712.97	0.06
4 027	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	4 286.64	0.10
4 027	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	4 335.12	0.10
1 611	IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	1 703.98	0.04
4 027	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	4 269.36	0.10
3 222	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	3 402.36	0.08
4 833	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	4 986.88	0.12
1 289	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	1 321.10	0.03
1 611	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	1 725.61	0.04
4 027	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	4 231.79	0.10
4 027	SUEZ 1.25 16-28 19/05A	EUR	4 281.87	0.10
4 027	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	4 061.96	0.09
GERMANY/ALLEMAGNE			19 820.85	0.46
1 611	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	1 600.62	0.04
4 833	DAIMLER AG 2.375 20-30 22/05A	EUR	5 604.66	0.12
4 027	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	4 274.90	0.10
1 611	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	1 648.47	0.04
2 416	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	2 431.84	0.06
3 222	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	3 257.57	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
967	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	1 002.79	0.02
	IRELAND/IRLANDE		17 098.50	0.40
2 577	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	2 784.24	0.06
3 222	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	3 302.93	0.08
3 866	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	4 191.55	0.10
3 222	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	3 252.03	0.08
3 222	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	3 567.75	0.08
	ITALY/ITALIE		13 758.16	0.32
3 222	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	3 827.60	0.09
3 222	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	3 320.86	0.08
2 363	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	2 318.89	0.05
4 027	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	4 290.81	0.10
	JAPAN/JAPON		4 641.78	0.11
1 289	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	1 306.15	0.03
3 222	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	3 335.63	0.08
	JERSEY/JERSEY		5 053.12	0.12
4 833	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	5 053.12	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		13 182.01	0.31
1 611	ADLER GROUP S.A. 2.75 20-26 13/11A	EUR	1 382.53	0.03
4 833	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	EUR	4 880.61	0.12
3 222	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	3 552.52	0.08
3 222	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	3 366.35	0.08
	NORWAY/NORVÈGE		6 175.07	0.14
2 577	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	2 663.28	0.06
3 222	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	3 511.79	0.08
	SPAIN/ESPAGNE		21 108.09	0.49
2 094	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	2 134.76	0.05
4 027	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	4 114.35	0.09
2 416	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	2 611.32	0.06
2 094	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	2 132.06	0.05
4 027	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	4 079.64	0.10
805	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	856.93	0.02
1 611	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	1 772.90	0.04
3 222	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	3 406.13	0.08
	SWEDEN/SUÈDE		9 535.24	0.22
3 222	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	3 477.57	0.07
1 208	SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	EUR	1 255.26	0.03
2 416	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.50 20-30 18/02A	EUR	2 418.77	0.06
2 416	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	2 383.64	0.06
	SWITZERLAND/SUISSE		3 191.76	0.07
3 222	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	3 191.76	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		57 600.15	1.34
3 222	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	3 290.15	0.08
3 222	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	3 461.56	0.08
3 544	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	3 632.65	0.08
1 289	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	1 284.97	0.03
4 833	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	5 012.32	0.11
4 510	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	4 562.63	0.11
3 061	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	3 089.25	0.07
3 866	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	4 055.54	0.09
3 222	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	3 275.33	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 222	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	3 325.23	0.08
3 222	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	3 344.19	0.08
1 859	SCHLUMBERGER FINANCE 1.375 20-26 06/05A	EUR	1 973.56	0.05
1 289	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	1 285.18	0.03
1 611	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	1 695.94	0.04
3 222	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	3 511.58	0.08
3 222	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	3 321.40	0.08
2 416	VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	EUR	2 618.96	0.06
4 833	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	4 859.71	0.11
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		58 467.87	1.37
1 289	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	1 374.29	0.03
4 027	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	4 478.98	0.10
4 027	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	4 299.75	0.10
4 027	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	4 325.98	0.10
1 611	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	1 667.50	0.04
3 222	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	3 299.81	0.08
3 222	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	3 241.21	0.08
4 833	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	5 054.46	0.12
805	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	869.56	0.02
2 416	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	2 707.42	0.06
2 416	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	2 573.80	0.06
805	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	792.95	0.02
2 416	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	2 649.08	0.06
4 833	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	5 064.21	0.12
1 611	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	1 745.80	0.04
2 980	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	3 223.31	0.08
3 222	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	3 412.26	0.08
4 027	SWISS RE FINANCE (UK) 1.375 16-23 27/05A	EUR	4 136.58	0.10
3 222	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	3 550.92	0.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		65 215.91	1.53
1 289	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	1 312.13	0.03
1 289	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	1 399.36	0.03
4 833	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	4 910.96	0.12
4 349	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	4 376.11	0.10
3 222	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	3 394.55	0.08
2 416	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	2 563.13	0.06
1 611	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	1 725.82	0.04
2 954	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	2 996.02	0.07
2 094	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	2 163.83	0.05
3 222	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	3 311.77	0.08
3 222	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	3 423.54	0.08
3 222	HONEYWELL INTL 1.3 16-23 22/02A	EUR	3 296.51	0.08
2 416	IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	EUR	2 440.56	0.06
2 416	IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	EUR	2 624.26	0.06
4 027	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	4 446.90	0.11
3 222	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	3 525.13	0.08
3 222	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	3 525.97	0.08
4 011	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	4 251.18	0.10
3 222	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	3 278.19	0.08
1 289	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	1 355.74	0.03
1 611	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	1 615.01	0.04
2 416	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	2 668.34	0.06
564	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	610.90	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			101 723.26	2.37
	AUSTRIA/AUTRICHE		4 661.05	0.11
644	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	658.68	0.02
3 222	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	4 002.37	0.09
	BELGIUM/BELGIQUE		6 586.31	0.15
2 416	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	2 541.79	0.06
4 027	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	4 044.52	0.09
	DENMARK/DANEMARK		3 362.33	0.08
3 222	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	3 362.33	0.08
	FRANCE/FRANCE		24 017.99	0.55
3 222	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	3 692.72	0.08
3 222	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	3 677.59	0.09
3 222	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	3 268.04	0.08
3 222	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	3 644.15	0.08
2 416	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	2 676.21	0.06
1 933	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	1 981.09	0.05
3 222	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	3 789.48	0.08
1 289	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1 288.71	0.03
	GERMANY/ALLEMAGNE		17 518.14	0.41
3 222	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	3 493.57	0.08
1 933	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	2 008.21	0.05
2 416	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	2 668.59	0.06
1 611	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	1 913.86	0.04
4 833	MUNICH REINSURANCE C FL.R 1.25 20-41 23/09A	EUR	4 877.66	0.12
2 416	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 1.75 18-25 05/07A	EUR	2 556.25	0.06
	ITALY/ITALIE		5 262.32	0.12
2 416	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	2 632.76	0.06
2 416	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	2 629.56	0.06
	SPAIN/ESPAGNE		4 697.89	0.11
4 027	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	4 697.89	0.11
	SWEDEN/SUÈDE		5 797.51	0.14
5 638	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	5 797.51	0.14
	SWITZERLAND/SUISSE		1 663.52	0.04
1 611	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	1 663.52	0.04
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 457.30	0.20
4 027	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	4 361.37	0.10
3 705	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	4 095.93	0.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 248.00	0.19
4 833	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	4 995.36	0.11
1 611	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	1 610.57	0.04
1 611	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	1 642.07	0.04
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		11 450.90	0.27
4 027	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	4 837.23	0.12
4 027	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	4 020.48	0.09
2 416	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	2 593.19	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		22 538.02	0.53
	BONDS/OBLIGATIONS		15 738.39	0.37
	GERMANY/ALLEMAGNE		5 309.42	0.13
3 222	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	3 530.28	0.09
1 611	VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	EUR	1 779.14	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 255.61	0.08
3 222	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	3 255.61	0.08
	NORWAY/NORVÈGE		3 151.92	0.07
3 222	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	3 151.92	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 021.44	0.09
805	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	806.54	0.02
3 222	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	3 214.90	0.07
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		6 647.28	0.16
	ITALY/ITALIE		3 188.57	0.07
3 222	ENEL SPA FL.R 1.875 21-99 31/12A	EUR	3 188.57	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 458.71	0.09
3 222	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	3 458.71	0.09
	CERTIFICATES/CERTIFICATS		152.35	0.00
	SWITZERLAND/SUISSE		152.35	0.00
0	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	152.35	0.00
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		3 050 130.49	71.14
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		3 050 130.49	71.14
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		7 760.55	0.18
7	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	7 760.55	0.18
	FRANCE/FRANCE		25 377.05	0.59
184	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	4 607.40	0.11
117	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	20 769.65	0.48
	IRELAND/IRLANDE		1 065 333.43	24.85
1 091	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	66 032.36	1.54
85	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	9 894.08	0.23
11	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	10 025.23	0.23
35 604	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	173 594.65	4.04
459	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	17 462.84	0.41
65	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	4 514.83	0.11
267	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	12 345.06	0.29
26 485	ISHARES GLOBAL HY CORP BD EUR DIS	EUR	130 353.87	3.03
3 300	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE USD DIS	GBP	89 060.26	2.08
277	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	8 936.29	0.21
2 783	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	87 575.83	2.04
39	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	11 620.88	0.27
88	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	37 285.61	0.87
3 008	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	22 761.29	0.53
1 166	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	7 966.15	0.19
130	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	15 497.92	0.36
274	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	29 688.15	0.69
832	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	7 547.99	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
92	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	16 429.91	0.38
47	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	8 685.12	0.20
652	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	44 817.58	1.05
528	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	16 996.97	0.40
548	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	49 202.20	1.15
1 541	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	24 452.05	0.57
435	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	29 429.30	0.69
562	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	USD	20 420.12	0.48
558	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	26 493.88	0.62
1 133	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	EUR	47 580.34	1.11
417	UBS MSCI USA ETF	USD	38 662.67	0.90
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 951 659.46	45.52
86	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	EUR	7 929.46	0.18
52	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	4 939.60	0.12
82	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	20 448.56	0.48
7 805	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	39 045.52	0.91
103	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	8 686.22	0.20
259	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	33 912.31	0.79
99	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	10 592.08	0.25
1	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	15 937.17	0.37
2 001	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	12 135.34	0.28
490	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SNH	EUR	67 733.83	1.58
1 718	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	14 209.36	0.33
1 677	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	13 870.93	0.32
1 029	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	15 767.41	0.37
68	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	6 638.61	0.15
1 971	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 EUR	EUR	42 720.83	1.00
5 016	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	43 932.31	1.02
4 384	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	155 669.29	3.64
1 354	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	14 739.65	0.34
2 028	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	22 122.07	0.52
250	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	3 280.01	0.08
652	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	43 726.37	1.02
358	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 EUR	EUR	39 220.65	0.91
1 114	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 EUR	EUR	137 937.08	3.23
135	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	13 696.94	0.32
11	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	1 850.28	0.04
80	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	15 833.52	0.37
12	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	918.53	0.02
40	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	4 960.93	0.12
44	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	1 862.47	0.04
45	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	4 070.58	0.09
2 950	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	37 739.54	0.88
2 379	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	67 081.10	1.56
1 001	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	19 495.11	0.45
137	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	23 086.76	0.54
3 301	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	27 547.51	0.64
2 612	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	52 914.52	1.23
1 726	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	20 236.16	0.47
7 691	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	87 037.05	2.03
4 396	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	43 964.17	1.03
1 949	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	19 330.91	0.45
15 448	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	204 894.55	4.79
3 478	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	EUR	39 978.83	0.93
1 676	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	14 331.04	0.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
745	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	12 797.41	0.30
10 975	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	182 212.86	4.26
2 149	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	28 942.46	0.68
5 277	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	EUR	60 361.23	1.41
147	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	21 117.23	0.49
3 369	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	53 698.77	1.25
198	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	34 402.25	0.80
327	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	34 817.19	0.81
2 416	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	47 284.90	1.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2021 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(2 021.18)	(0.05)
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	16 538.43	20/06/2024	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 500.88	0.04
ITRAXX XOVER S31 V6 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	16 538.43	20/06/2024	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(1 500.88)	(0.04)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	77 402.53	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(2 021.18)	(0.05)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							(122.67)	0.00
EURO BOBL FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	3 087.03	0.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	31/12/2021	EUR	5 130.35	(122.67)	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(6 961.74)	(0.16)
CHF	95 000.00	Caceis Bank	10/12/2021	EUR	87 622.21	281.74	0.01	
EUR	48 299.08	Caceis Bank	10/12/2021	GBP	41 600.00	(37.71)	0.00	
EUR	14 478.52	LO & Cie	25/10/2021	USD	17 024.64	(205.40)	0.00	
USD	126 016.18	LO & Cie	10/12/2021	CNH	820 000.00	(333.56)	(0.01)	
EUR	518 385.53	LO & Cie	10/12/2021	USD	609 300.00	(6 666.81)	(0.16)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

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

The Company was incorporated on 31 August 1999 for an unlimited period under the denomination of Lombard Odier Selection, in short LO Selection. The name of the Company was changed in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Selection, in short LODH Selection, and finally on 20 August 2010 to Lombard Odier Selection, in short LO Selection. 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 2 September 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company (the "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.

Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection, (la « Société ») est une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) soumise à la Loi modifiée du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg (la « Loi de 1915 ») et est enregistrée sous la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi »), telle que modifiée, en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

La Société a été constituée le 31 août 1999 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection. Le nom de la Société a été changé en 2003 en Lombard Odier Darier Hentsch Selection, en abrégé LODH Selection, et finalement le 20 août 2010 en Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 20 mai 2019 et ont été publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA ») n°RESA_2019_130 le 5 juin 2019. Le capital minimum de la Société est équivalent à un montant de EUR 1 250 000.

Le 2 septembre 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée et a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. comme sa Société de Gestion sous la supervision et le contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi et est autorisée en tant que Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs sous le Chapitre 2 de la Loi du 12 juillet 2013 concernant les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

As at 30 September 2021, the following Sub-Funds were active/Au 30 septembre 2021, les Compartiments actifs étaient les suivants :

The Growth Portfolio Fund
The Global Balanced 45 Fund
The Global Convertible Bond Fund (EUR)
The Global Fixed Income Opportunities
The Sovereign Bond Fund
The Credit Bond Fund (CHF)
The Credit Bond Fund (EUR)
The Balanced (CHF)
The Balanced (EUR)
The Conservative (CHF)
The Conservative (EUR)
The Growth (CHF)
The Growth (EUR)
The Global Allocation (GBP)
The Growth 88 Fund
The Conservative (USD)
Kapalea
Valdeolí
Antara
Casta
Capital Preservation
Capital Accumulation
Cité Gestion Global Allocation Fund
The Credit Bond Fund (USD)
The Balanced (USD)
The LATAM Bond Fund USD
Healthcare Innovation (launched on/lancé le 14/01/2021)
The Global Balanced (EUR) (launched on/lancé le 30/06/2021)

The Company may issue eight main Classes of Shares (Classes P, I, S, M, N, E, L and U) that differ mainly in terms of type of investor, minimum initial investment and holding amount and fees as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus.

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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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, ...

Shares are also available in an Alternative Currency and the currency risk for all categories of Shares issued in an Alternative Currency will be systematically hedged (SH).

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.

La Société peut émettre huit types d'Actions (Classes P, I, S, M, N, E, L et U) qui diffèrent selon le type d'investisseur, selon le montant minimum initial d'investissement, sous réserve de restriction de détention minimum et selon les frais, tel que défini dans le paragraphe 2.2. du Prospectus.

Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, outre les formes de capitalisation et de distribution, une forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains types d'investisseurs et sur décision du Conseil d'Administration. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette Classe d'Actions est libellée « X ». Les Classes d'Actions successives « X » dans un Compartiment sont numérotées X1, X2, X3, ...

Des Actions peuvent être émises dans une autre devise et le risque de change pour toutes les catégories d'Actions émises dans une Devise Alternative sera systématiquement couvert (SH).

Pour certains Compartiments, il peut y avoir des Classes d'Actions avec un dividende annuel seulement et/ou des Classes d'Actions avec un ou plusieurs dividendes intermédiaires et/ou différentes politiques en matière de dividendes comme l'explique plus en détail la Section 5 du Prospectus. Les Classes d'Actions présentant une politique spécifique en matière de dividendes sont signalées par un "D" et peuvent être suivies d'un chiffre (i.e., D1, D2, D3, etc.).

Les Actions émises sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments.

NOTE 2. Significant Accounting Policies/Principales règles comptables

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Les principales règles comptables appliquées par la Société sont les suivantes :

Presentation of the financial statements/Présentation des états financiers

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting, except for LO Selection – The Global Convertible Bond Fund (EUR) Sub-Fund. As indicated in Note 17, this Sub-Fund is expected to be liquidated within 12 months following 30 September 2021. As such, the financial statements for this Sub-Fund have been prepared on a non-going concern basis that has not lead to adjustments to the Sub-Fund's published Net Asset Value. The Net Asset Value at year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 30 September 2021.

At 30 September 2021, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to EUR 94 127 781.62 and therefore total combined Net Asset Value at year-end without cross-investments would amounts to EUR 4 209 858 156.46.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation, excepté pour le Compartiment LO Selection – The Global Convertible Bond Fund (EUR). Comme indiqué dans la Note 17, ce Compartiment devrait être liquidé dans les 12 mois suivant le 30 septembre 2021. À ce titre, les états financiers de ce Compartiment ont été établis selon la méthode de non-continuité d'exploitation qui n'a pas entraîné d'ajustements de la Valeur Nette d'Inventaire publiée de ce Compartiment. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de l'exercice a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 30 septembre 2021.

Au 30 septembre 2021, le total des investissements croisés s'élève à EUR 94 127 781.62 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à EUR 4 209 858 156.46.

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation – Revenu net

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.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Equalisation - realised gains and losses/Régularisation – Bénéfices et pertes réalisés

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, 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.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, de swaps, de futures, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

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.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la régularisation/rachats nets incluant la régularisation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

Investments/Evaluation des titres

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.

Each Sub-Fund may occasionally enter into Repurchase Agreements ("repo"). A "repo" is a legally binding transaction whereby one party (the "borrower" or "repo seller") undertakes to transfer ownership of specific securities to another (the "lender" or "repo buyer") against remuneration, while the lender undertakes to return to the borrower securities of the same type, quantity and quality at the end of the repo term together with any income earned during such term. The price risk associated with the securities shall be borne by the borrower for the duration of the repo transaction. The repurchase agreements are marked to market.

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 their fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

La valeur des titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé est établie sur la base du dernier prix connu sur ladite bourse ou ledit marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix connu sur la bourse ou le marché considéré comme le principal marché sur lequel ledit titre est négocié est pris en considération.

Chaque Compartiment peut occasionnellement entrer dans des opérations de mise en pension. Un contrat de mise en pension est un acte juridique par lequel une partie (l'emprunteur ou le vendeur de contrat de mise en pension) s'engage à transférer la propriété de titres déterminés à une autre partie (le prêteur ou l'acheteur de contrat de mise en pension) contre rémunération. Au terme du contrat, le prêteur s'engage à retourner à l'emprunteur la même quantité de titres de même type et de même qualité incluant tous les revenus engrangés durant la période du contrat. Les risques de prix liés aux titres sont à la charge de l'emprunteur durant la période de transaction de mise en pension. Les contrats de mise en pension sont évalués à la valeur du marché.

Les investissements dans les fonds sous-jacents sont évalués sur base du dernier prix officiel par part du fonds sous-jacent, ces prix sont renseignés par les administrateurs des fonds sous-jacents, les Gérants, les teneurs de marché ou toutes autres sources dignes de confiance.

Les titres qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou qui sont négociés sur tout marché réglementé sont évalués à leur dernier prix connu.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Dans ce cas, les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition (il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun).

Dividend and Interest Income/Dividendes et intérêts

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements et instruments dérivés

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in EUR, 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. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Les états financiers combinés sont exprimés en EUR, monnaie de référence de la Société.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique. Les gains et pertes qui en résultent sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

The principal exchange rates used at year-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Les principaux taux de change utilisés en fin d'exercice dans l'ensemble du rapport et pour obtenir les états financiers combinés sont les suivants :

	CHF 1 =	GBP 1 =	USD 1 =
EUR	0.92498	1.16339	0.86285

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

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.

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme » et « Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme », respectivement.

Futures and Options/Futures et options

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. The number of Futures contracts at "0" is due to rounding related to the pooling ratio.

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

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e). Le nombre de contrats Futures à « 0 » est dû à des arrondis liés au ratio de pooling.

Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'Administration Centrale grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

The following table shows the counterparties with which options are transacted/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles les options sont conclues :

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by counterparty Valeur de marché par contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
The Global Balanced 45 Fund	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CHF	918.94	2 625.83
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	Citibank London	EUR	867 584.59	-
The Global Fixed Income Opportunities	Goldman Sachs New York	EUR	78 806.95	4 120 179.06
The Global Fixed Income Opportunities	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	8 253.51	4 954 521.93
The Global Fixed Income Opportunities	Barclays Bank PLC London	EUR	88 701.15	31 179 104.08
The Global Fixed Income Opportunities	Credit Suisse International London	EUR	5 442.92	9 953 353.98
Kapalea	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	(9 253.44)	87 417.79
Valdeolí	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	113 903.76	1 170 001.15
Casta	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	219 828.01	476 704.42

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on CDS" and "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS" and "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit dérivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Swap d'Inflation (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs, qui veulent se couvrir, de sécuriser un rendement lié à l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur de l'inflation (receveur de l'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (minoré d'un spread). En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit du vendeur de l'inflation (payeur de l'inflation) un(des) paiement(s) lié(s) à l'inflation. Le principal risque associé à un Swap d'Inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté au risque d'inflation, à savoir aux changements susceptibles d'affecter la courbe de l'inflation. Il supporte également un risque lié aux taux d'intérêt, à savoir aux changements intervenus au niveau de la courbe des rendements nominaux. L'évaluation des Swaps d'Inflation passe par la construction d'une courbe de swaps « Forward Zero Coupon », ajustée des effets saisonniers de l'inflation, ce qui permet de déduire les futurs flux de trésorerie de l'inflation.

La Plus-value/Moins-value non réalisée est saisie aux postes « Plus-value/Moins-value non réalisée sur CDS » et « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS » dans l'Etat de l'actif net, tandis que le mouvement de ces montants est saisi sous, « Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur CDS » et « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS » et le montant réalisé, sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

Structured Products/Produits Structurés

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the Central Administration identifies the relevant Third Party Pricing Providers, such trade counterparty, independent broker quote, mark to model or historical cost, and informs the Management Company / Valuation Committee accordingly. In case of no satisfactory pricing provider can be identified, the Management Company / Valuation Committee defines an appropriate valuation methodology, based on a dedicated internal tool that replicates the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The Central Administration then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

Pour les produits structurés (tels que les certificats, obligations structurées par exemple), l'Administration Centrale identifie les fournisseurs de prix tiers pertinents, tels que la contrepartie commerciale, la cotation d'un courtier indépendant, le mark to model ou le coût historique, et en informe la Société de Gestion / le Comité de Valorisation. Dans le cas où aucun fournisseur de prix satisfaisant ne peut être identifié, la Société de Gestion / le Comité de Valorisation définit une méthodologie d'évaluation appropriée, sur base d'un outil interne qui revalorise la position en fonction des différents paramètres définis dans les descriptifs de ces produits, et/ou sur base de l'évaluation du Gérant. L'Administration Centrale obtient dès lors régulièrement des évaluations auprès des fournisseurs de prix sélectionnés ou de la Société de Gestion.

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

The period of amortisation will not exceed 5 years for the formation/reorganisation expenses which are charged to certain Sub-Funds. There are no formation/reorganisation expenses at year-end on any Sub-Funds.

Pour les Compartiments qui supportent des frais de constitution/réorganisation, la période d'amortissement de ceux-ci n'excède pas 5 ans. Il n'y a pas de frais de constitution/réorganisation à la date de clôture pour aucun des Compartiments.

Abbreviations used in schedule of investments/Abréviations utilisées dans l'inventaire du portefeuille

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable
XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
U or ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible
CV: Convertible/Convertible
FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur
Q: Quarterly/Trimestriel
A: Annual/Annuel
S: Semi-Annual/Semestriel
M: Monthly/Mensuel
SUB: Step up Bond/Emprunt obligataire « Step up »
VAR: Variable Rate/Taux variable

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment
Exemple de date de maturité : 17-27 15/09A = du 15 septembre 2017 au 15 septembre 2027 avec un paiement annuel de Coupon

NOTE 3. Management, Distribution and Performance Fees/Commissions de Gestion, de Distribution et de Performance

Management and Distribution Fees/Commissions de Gestion et de Distribution

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at year-end).

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

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The Management Company pays the compensation of the Investment Manager out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s) if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fees and Performance Fees are payable on the E and S categories of Shares. Investors willing to subscribe S Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group. E Shares are dedicated to Lombard Odier Investment Managers entities and their employees pursuant to new regulations dealing with the remuneration of asset management firms (see paragraph 2.2 of the Prospectus).

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at year-end) on Class P. No Distribution Fee is payable on Classes I, M, N and U. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Fees are calculated and accrued at each valuation day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit set out in the Prospectus (3% or 3.5% depending on the Sub-Funds).

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après (taux effectifs à la fin de l'exercice).

La Société a signé un accord de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). Sous cet accord, la Société de Gestion a été chargée de gérer le quotidien de la Société avec la responsabilité d'accomplir, directement ou par délégation, toutes les fonctions afférentes à la gestion des investissements de la Société, l'administration et le marketing, aussi bien que la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants sur ces Commissions. La rémunération du/des Conseiller(s) en investissement, le cas échéant, est réglée par la Société de Gestion ou les Gérants qui ont procédé à la désignation. Aucune Commission de Gestion et Commission de Performance n'est payable sur les Classes E et S. Les investisseurs souhaitant acquérir des Actions de la Classe S doivent passer un accord de rémunération avec la Société, la Société de Gestion ou toute autre entité du Groupe Lombard Odier. Les Actions E sont réservées aux entités de Lombard Odier Investment Managers et à leurs employés respectifs investissant une partie de leur rémunération variable, ou une partie différée de celle-ci, dans des Actions conformément aux nouvelles réglementations relatives à la rémunération des sociétés de gestion d'actifs (voir paragraphe 2.2 du Prospectus).

Pour les services liés à la promotion et à la distribution des Actions de la Société, la Société de Gestion perçoit des frais de Distribution, tels que détaillés ci-dessous (taux effectifs à la fin de l'exercice) pour la Classe P. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les Classes I, M, N et U. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions sont calculées et comptabilisées chaque jour d'évaluation en référence à la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné, et sont payables mensuellement en arriéré.

Le montant total des Commissions de Gestion, y compris celles des fonds sous-jacents, respecte les limites fixées dans le Prospectus (3% ou 3.5% en fonction des Compartiments).

Sub-Funds Compartiments	Management Fees Commissions de Gestion									Distribution Fees Commissions de Distribution
	Share Classes Classes									Share Classes Classes
	P	P X *	I	I X *	M	M X *	N	N X *	U	P
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
The Growth Portfolio Fund	-	-	0.70	-	-	-	-	-	-	-
The Global Balanced 45 Fund	-	-	0.50	-	-	-	-	-	-	-
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	-	-	0.30	-	-	-	-	-	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	0.70	-	0.50	-	0.70	0.45	0.60	-	0.40	0.70
The Sovereign Bond Fund	0.40	-	0.30	0.20	0.40	0.20	0.35	-	-	0.40
The Credit Bond Fund (CHF)	0.50	-	0.30	0.30	0.50	0.30	0.40	-	-	0.50
The Credit Bond Fund (EUR)	0.60	-	-	0.30	0.60	0.30	0.50	-	0.30	0.60
The Balanced (CHF)	1.40	-	1.00	-	1.40	-	1.30	0.80	-	0.50
The Balanced (EUR)	1.40	-	1.00	0.70	1.40	-	1.30	0.80	0.70	0.50
The Conservative (CHF)	1.25	-	0.90	-	1.25	-	1.15	-	-	0.50
The Conservative (EUR)	1.25	-	0.90	-	1.25	-	1.15	0.80	-	0.50
The Growth (CHF)	1.50	-	-	-	1.50	-	-	-	-	0.50
The Growth (EUR)	1.50	-	-	-	1.50	-	1.40	0.80	-	0.50
The Global Allocation (GBP)	1.00	0.80	-	-	-	-	-	-	-	-
The Growth 88 Fund	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
The Conservative (USD)	1.25	-	-	-	1.25	-	1.15	0.80	0.55	0.50
Kapalea	0.52**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valdeolí	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antara	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Casta	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Preservation	0.85	-	0.50	-	0.85	-	0.75	-	-	0.35
Capital Accumulation	1.00	-	0.70	-	1.00	-	0.90	-	0.50	0.60
Cité Gestion Global Allocation Fund	-	-	1.40 ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
The Credit Bond Fund (USD)	0.60	-	0.40	-	0.60	0.30	0.50	-	-	0.60

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Management Fees Commissions de Gestion									Distribution Fees Commissions de Distribution
	Share Classes Classes									Share Classes Classes
	P	P X *	I	I X *	M	M X *	N	N X *	U	P
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
The Balanced (USD)	1.40	-	-	-	1.40	-	1.30	-	-	0.50
The LATAM Bond Fund USD	0.70	-	0.60	0.50	0.70	0.50	0.65	-	-	0.70
Healthcare Innovation	1.20	-	1.00	1.00	1.20	1.00	1.10	-	0.90	0.75
The Global Balanced (EUR)	-	-	-	-	1.40	-	-	-	-	-

- Inactive Class at year-end/Classe inactive en fin d'exercice

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X », taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 1)

** Rates depending on the following levels in the reference currency of the Sub-Fund/Taux selon les niveaux suivants dans la devise de référence du Compartiment :

NAV/VNI < 40mn: 0.57% NAV/VNI > 50mn: 0.55% NAV/VNI > 90mn: 0.51%
NAV/VNI > 40mn: 0.56% NAV/VNI > 80mn: 0.52%

1) Change from/Changement de 1.30% to/à 1.40% on/le 01/07/2021

Performance Fees/Commissions Performance

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.

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Investment Manager, in proportion to the Shares redeemed.

Pour certains Compartiments, la Société de Gestion est en droit de percevoir une Commission de Performance s'élevant à un pourcentage de leur Performance selon le calcul décrit dans le Prospectus, dans la section de chaque Compartiment concerné.

Les rachats d'Actions ont déclenché une « cristallisation » de la Commission de Performance. Toute Commission de Performance due par le Compartiment concerné à la date du rachat a été payée au Gérant, proportionnellement aux Actions rachetées.

During the year, no Performance Fee was paid for the following Sub-Fund/Durant l'exercice, aucune Commission de Performance n'a été payée pour le Compartiment suivant:

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiment	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU0432025889	The Global Convertible Bond Fund (EUR)	I D EUR	EUR	0.00	0.00

NOTE 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITs/Commissions de rémunération relatives à des investissements dans d'autres OPC ou OPCVM

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds.

At year-end, some Sub-Funds made investments in other Funds, in Classes that are not subject to Management Fee or Performance Fee but subject to a specific Remuneration Agreement with the Management Company. The remuneration paid is disclosed in the caption "Remuneration fees" in the "Statement of operations and changes in net assets".

For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles.

A la fin de l'exercice, certains Compartiments ont réalisé des investissements dans d'autres Fonds, dans des catégories de Classes qui ne sont pas soumises à des Commissions de Gestion ou des Commissions de Performance, mais qui sont soumises à un contrat spécifique de rémunération avec la Société de Gestion. La rémunération payée est détaillée dans la rubrique « Commission de rémunération » de « L'État des opérations et des variations de l'actif net ».

Pour les investissements dans des Classes qui sont soumises à des Commissions de Gestion, les taux annuels de Commission de Gestion chargés au niveau des Fonds cibles sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth Portfolio Fund	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Growth Portfolio Fund	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA	0.75
The Growth Portfolio Fund	SPDR BB BARCLAYS EMERG MKT LOC BD UH USD	0.55
The Growth Portfolio Fund	ISHARES IV PLC ISHARES EDGE MSCI WORLD	0.30
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS HIGH YIELD 2021 EUR N CAP SH	0.40

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS HIGH YIELD 2022 EUR M CAP SH	0.44
The Growth Portfolio Fund	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS HIGH YIELD 2023 EUR M CAP SH	0.44
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION USD MX1 CAP UH	0.60
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR MX1 CAP SH	0.50
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR MX1 CAP UH	0.40
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS EUROPE ALL CAP LEADERS EUR MX1 CAP UH	0.50
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL EUR MX1 CAP UH	0.30
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION EUR MX1 CAP UH	0.05
The Growth Portfolio Fund	LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (EUR) MX1 CAP UH	0.30
The Growth Portfolio Fund	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND EUR MX1 CAP UH	0.20
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE BAIRD US AGGREGATE BOND EUR MX1 CAP SH	0.35
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR MX1 CAP UH	0.55
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE FRANKLIN FLEXIBLE EURO AGREGATE BOND EUR MX1 CAP UH	0.40
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT USD MX1 CAP UH	0.40
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE MONETA BEST OF FRANCE EUR MX1 CAP UH	1.00
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE NN IP EURO CREDIT EUR MX1 CAP UH	0.30
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR MX1 CAP SH	0.55
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE WELLINGTON LARGE CAP US RESEARCH USD MX1 CAP UH	0.50
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD MX1 CAP UH	0.70
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS ASIA INCOME 2024 EUR M CAP SH	0.33
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS HIGH YIELD 2024 EUR M CAP SH	0.44
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF M DIS UH	0.85
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA CHF N SH	0.75
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND CHF N SH	0.65
The Global Balanced 45 Fund	LO SELECTION GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES M CAP CHF SH	0.70
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS SWISS FRANC CREDIT BOND	0.35
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION M	0.83
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR M CAP UH	0.99
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE WELLINGTON LARGE CAP US RESEARCH USD MA UH	0.75
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH M UH CAP	0.50
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY M CAP UH	1.10
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS ASIA VALUE BOND USD M CAP UH	0.70
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION USD M CAP UH	0.94
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR M CAP UH	0.90
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD M CAP UH	0.90
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS GLOBAL CLIMATE BOND CHF M CAP SH	0.44
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD M CAP UH	0.95
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE JP MORGAN PAN EUROPEAN FLEXIBLE EQUITY EUR M CAP UH	0.75
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE FLOYD EMERGING MARKET DEBT USD M CAP UH	0.60
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M CAP UH	0.80
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD M CAP UH-SEED	0.4125
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD M CAP UH	1.00
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD M CAP UH S	0.4125
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD N CAP UH	0.75
The Balanced (CHF)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	0.49
The Balanced (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	0.25
The Balanced (CHF)	LA FONCIERE	0.50
The Balanced (CHF)	SOLVALOR 61	1.00
The Balanced (CHF)	IMMOFONDS	0.90
The Balanced (CHF)	CS SIAT	0.49
The Balanced (CHF)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	1.00
The Balanced (CHF)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	1.00
The Balanced (CHF)	UBS SWIXX MIX SIMA	1.00
The Balanced (CHF)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	1.00
The Balanced (CHF)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	1.00
The Balanced (CHF)	SWISSINVEST RE INV	0.70

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (CHF)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Balanced (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Balanced (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Balanced (CHF)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.60
The Balanced (CHF)	REALSTONE UNITS	1.00
The Balanced (CHF)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	1.00
The Balanced (CHF)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Balanced (CHF)	POLYMER FDI	1.20
The Balanced (CHF)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Balanced (CHF)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Balanced (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	1.00
The Balanced (CHF)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Balanced (CHF)	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Balanced (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Balanced (CHF)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Balanced (CHF)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Balanced (CHF)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Balanced (CHF)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Balanced (CHF)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Balanced (CHF)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Balanced (CHF)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Balanced (CHF)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Balanced (CHF)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Balanced (CHF)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Balanced (CHF)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Balanced (CHF)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REFI	0.55
The Balanced (CHF)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Balanced (CHF)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Balanced (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Balanced (CHF)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Balanced (CHF)	ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	0.55
The Balanced (CHF)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCIT	0.55
The Balanced (CHF)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35
The Balanced (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Balanced (CHF)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Balanced (CHF)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Balanced (CHF)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Balanced (CHF)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Balanced (CHF)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Balanced (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Balanced (CHF)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Balanced (CHF)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Balanced (CHF)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Balanced (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Balanced (CHF)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Balanced (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Balanced (CHF)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Balanced (CHF)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Balanced (CHF)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Balanced (CHF)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Balanced (CHF)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Balanced (CHF)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Balanced (CHF)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Balanced (CHF)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Balanced (CHF)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Balanced (CHF)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Balanced (CHF)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (CHF)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Balanced (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Balanced (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Balanced (CHF)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Balanced (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Balanced (CHF)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Balanced (CHF)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Balanced (CHF)	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND CHF IX9 CAP SH	0.20
The Balanced (CHF)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (CHF)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SNH	0.65
The Balanced (CHF)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	0.55
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	0.60
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	0.55
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (CHF)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (CHF)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Balanced (CHF)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD CHF IX9 CAP SH	0.50
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (CHF)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SH	0.50
The Balanced (CHF)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Balanced (CHF)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (CHF)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Balanced (CHF)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Balanced (CHF)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (CHF)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Balanced (CHF)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Balanced (CHF)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Balanced (EUR)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	0.49
The Balanced (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	0.25
The Balanced (EUR)	LA FONCIERE	0.50
The Balanced (EUR)	SOLVALOR 61	1.00
The Balanced (EUR)	IMMOFONDS	0.90
The Balanced (EUR)	CS SIAT	0.49
The Balanced (EUR)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	1.00
The Balanced (EUR)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	1.00
The Balanced (EUR)	UBS SWIXX MIX SIMA	1.00
The Balanced (EUR)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	1.00
The Balanced (EUR)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	1.00
The Balanced (EUR)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Balanced (EUR)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Balanced (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Balanced (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Balanced (EUR)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.60
The Balanced (EUR)	REALSTONE UNITS	1.00
The Balanced (EUR)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	1.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (EUR)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Balanced (EUR)	POLYMER FDI	1.20
The Balanced (EUR)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Balanced (EUR)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Balanced (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	1.00
The Balanced (EUR)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Balanced (EUR)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Balanced (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Balanced (EUR)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Balanced (EUR)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Balanced (EUR)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Balanced (EUR)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Balanced (EUR)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Balanced (EUR)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Balanced (EUR)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Balanced (EUR)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Balanced (EUR)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Balanced (EUR)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Balanced (EUR)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Balanced (EUR)	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	0.55
The Balanced (EUR)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Balanced (EUR)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Balanced (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Balanced (EUR)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Balanced (EUR)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35
The Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Balanced (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Balanced (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Balanced (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Balanced (EUR)	SSGA SPDR ETF EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Balanced (EUR)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Balanced (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Balanced (EUR)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Balanced (EUR)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Balanced (EUR)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Balanced (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Balanced (EUR)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Balanced (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Balanced (EUR)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Balanced (EUR)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Balanced (EUR)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Balanced (EUR)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Balanced (EUR)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Balanced (EUR)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Balanced (EUR)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Balanced (EUR)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Balanced (EUR)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Balanced (EUR)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Balanced (EUR)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Balanced (EUR)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Balanced (EUR)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Balanced (EUR)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (EUR)	BRSG UK EM COMP ABS RETURN I2 EUR CAP	0.50
The Balanced (EUR)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD EUR IX9 CAP SH	0.50
The Balanced (EUR)	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND EUR IX9 CAP UH	0.20
The Balanced (EUR)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SH	0.50
The Balanced (EUR)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (EUR)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP SNH	0.65
The Balanced (EUR)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Balanced (EUR)	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION EUR IX9 CAP UH	0.07
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	0.55
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP SH	0.60
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	0.55
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (EUR)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (EUR)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (EUR)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Balanced (EUR)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (EUR)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Balanced (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Balanced (EUR)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (EUR)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Balanced (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Balanced (EUR)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Conservative (CHF)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	0.49
The Conservative (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	0.25
The Conservative (CHF)	LA FONCIERE	0.50
The Conservative (CHF)	SOLVALOR 61	1.00
The Conservative (CHF)	IMMOFONDS	0.90
The Conservative (CHF)	CS SIAT	0.49
The Conservative (CHF)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	1.00
The Conservative (CHF)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	1.00
The Conservative (CHF)	UBS SWIXX MIX SIMA	1.00
The Conservative (CHF)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	1.00
The Conservative (CHF)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	1.00
The Conservative (CHF)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Conservative (CHF)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Conservative (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Conservative (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Conservative (CHF)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.60
The Conservative (CHF)	REALSTONE UNITS	1.00
The Conservative (CHF)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	1.00
The Conservative (CHF)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Conservative (CHF)	POLYMER FDI	1.20
The Conservative (CHF)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Conservative (CHF)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Conservative (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	1.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (CHF)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Conservative (CHF)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Conservative (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Conservative (CHF)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Conservative (CHF)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Conservative (CHF)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Conservative (CHF)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Conservative (CHF)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Conservative (CHF)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Conservative (CHF)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Conservative (CHF)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Conservative (CHF)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Conservative (CHF)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Conservative (CHF)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Conservative (CHF)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REFI	0.55
The Conservative (CHF)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Conservative (CHF)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Conservative (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Conservative (CHF)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Conservative (CHF)	ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	0.55
The Conservative (CHF)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCIT	0.55
The Conservative (CHF)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35
The Conservative (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Conservative (CHF)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Conservative (CHF)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Conservative (CHF)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Conservative (CHF)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Conservative (CHF)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Conservative (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Conservative (CHF)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Conservative (CHF)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Conservative (CHF)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Conservative (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Conservative (CHF)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Conservative (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Conservative (CHF)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Conservative (CHF)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Conservative (CHF)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Conservative (CHF)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Conservative (CHF)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Conservative (CHF)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Conservative (CHF)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Conservative (CHF)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Conservative (CHF)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Conservative (CHF)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Conservative (CHF)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Conservative (CHF)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Conservative (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Conservative (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Conservative (CHF)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Conservative (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Conservative (CHF)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Conservative (CHF)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Conservative (CHF)	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND CHF IX9 CAP SH	0.20
The Conservative (CHF)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (CHF)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SNH	0.65

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (CHF)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	0.55
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	0.60
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	0.55
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (CHF)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (CHF)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Conservative (CHF)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD CHF IX9 CAP SH	0.50
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (CHF)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SH	0.50
The Conservative (CHF)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Conservative (CHF)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (CHF)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Conservative (CHF)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Conservative (CHF)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (CHF)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Conservative (CHF)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Conservative (CHF)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Conservative (CHF)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Conservative (EUR)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	0.49
The Conservative (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	0.25
The Conservative (EUR)	LA FONCIERE	0.50
The Conservative (EUR)	SOLVALOR 61	1.00
The Conservative (EUR)	IMMOFONDS	0.90
The Conservative (EUR)	CS SIAT	0.49
The Conservative (EUR)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	1.00
The Conservative (EUR)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	1.00
The Conservative (EUR)	UBS SWIXX MIX SIMA	1.00
The Conservative (EUR)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	1.00
The Conservative (EUR)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	1.00
The Conservative (EUR)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Conservative (EUR)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Conservative (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Conservative (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Conservative (EUR)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.60
The Conservative (EUR)	REALSTONE UNITS	1.00
The Conservative (EUR)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	1.00
The Conservative (EUR)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Conservative (EUR)	POLYMER FDI	1.20
The Conservative (EUR)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Conservative (EUR)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Conservative (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	1.00
The Conservative (EUR)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Conservative (EUR)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Conservative (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Conservative (EUR)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Conservative (EUR)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (EUR)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Conservative (EUR)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Conservative (EUR)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Conservative (EUR)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Conservative (EUR)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Conservative (EUR)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Conservative (EUR)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Conservative (EUR)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Conservative (EUR)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Conservative (EUR)	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	0.55
The Conservative (EUR)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Conservative (EUR)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Conservative (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Conservative (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Conservative (EUR)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Conservative (EUR)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35
The Conservative (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Conservative (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Conservative (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Conservative (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Conservative (EUR)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Conservative (EUR)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Conservative (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Conservative (EUR)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Conservative (EUR)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Conservative (EUR)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Conservative (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Conservative (EUR)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Conservative (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Conservative (EUR)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Conservative (EUR)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Conservative (EUR)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Conservative (EUR)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Conservative (EUR)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Conservative (EUR)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Conservative (EUR)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Conservative (EUR)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Conservative (EUR)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Conservative (EUR)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Conservative (EUR)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Conservative (EUR)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Conservative (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Conservative (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Conservative (EUR)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Conservative (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Conservative (EUR)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Conservative (EUR)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Conservative (EUR)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD EUR IX9 CAP SH	0.50
The Conservative (EUR)	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND EUR IX9 CAP UH	0.20
The Conservative (EUR)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SH	0.50
The Conservative (EUR)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (EUR)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP SNH	0.65
The Conservative (EUR)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	0.55

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP SH	0.60
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	0.55
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (EUR)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (EUR)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (EUR)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Conservative (EUR)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (EUR)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Conservative (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Conservative (EUR)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (EUR)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Conservative (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Conservative (EUR)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Growth (CHF)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	0.49
The Growth (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	0.25
The Growth (CHF)	LA FONCIERE	0.50
The Growth (CHF)	SOLVALOR 61	1.00
The Growth (CHF)	IMMOFONDS	0.90
The Growth (CHF)	CS SIAT	0.49
The Growth (CHF)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	1.00
The Growth (CHF)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	1.00
The Growth (CHF)	UBS SWIXX MIX SIMA	1.00
The Growth (CHF)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	1.00
The Growth (CHF)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	1.00
The Growth (CHF)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Growth (CHF)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Growth (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Growth (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Growth (CHF)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.60
The Growth (CHF)	REALSTONE UNITS	1.00
The Growth (CHF)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	1.00
The Growth (CHF)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Growth (CHF)	POLYMEN FDIMMO	1.20
The Growth (CHF)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Growth (CHF)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Growth (CHF)	LOF (CH) ULTRA LOW DUR BD CHF I DIS UH	0.20
The Growth (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	1.00
The Growth (CHF)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Growth (CHF)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Growth (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Growth (CHF)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Growth (CHF)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Growth (CHF)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Growth (CHF)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Growth (CHF)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Growth (CHF)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Growth (CHF)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (CHF)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Growth (CHF)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Growth (CHF)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Growth (CHF)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Growth (CHF)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REFI	0.55
The Growth (CHF)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Growth (CHF)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Growth (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Growth (CHF)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Growth (CHF)	ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	0.55
The Growth (CHF)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCIT	0.55
The Growth (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Growth (CHF)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Growth (CHF)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Growth (CHF)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Growth (CHF)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Growth (CHF)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Growth (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Growth (CHF)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Growth (CHF)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Growth (CHF)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Growth (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Growth (CHF)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Growth (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Growth (CHF)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Growth (CHF)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Growth (CHF)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Growth (CHF)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Growth (CHF)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Growth (CHF)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Growth (CHF)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Growth (CHF)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Growth (CHF)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Growth (CHF)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Growth (CHF)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Growth (CHF)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Growth (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Growth (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Growth (CHF)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Growth (CHF)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Growth (CHF)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Growth (CHF)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Growth (CHF)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Growth (CHF)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SNH	0.65
The Growth (CHF)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Growth (CHF)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Growth (CHF)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Growth (CHF)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	0.55
The Growth (CHF)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	0.60
The Growth (CHF)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Growth (CHF)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Growth (CHF)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	0.55
The Growth (CHF)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Growth (CHF)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Growth (CHF)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Growth (CHF)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (CHF)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD CHF IX9 CAP SH	0.50
The Growth (CHF)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Growth (CHF)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SH	0.50
The Growth (CHF)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Growth (CHF)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Growth (CHF)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Growth (CHF)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Growth (CHF)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Growth (CHF)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Growth (CHF)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Growth (CHF)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Growth (CHF)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Growth (CHF)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Growth (CHF)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Growth (CHF)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Growth (CHF)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Growth (EUR)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	0.49
The Growth (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	0.25
The Growth (EUR)	LA FONCIERE	0.50
The Growth (EUR)	SOLVALOR 61	1.00
The Growth (EUR)	IMMOFONDS	0.90
The Growth (EUR)	CS SIAT	0.49
The Growth (EUR)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	1.00
The Growth (EUR)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	1.00
The Growth (EUR)	UBS SWIXX MIX SIMA	1.00
The Growth (EUR)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	1.00
The Growth (EUR)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	1.00
The Growth (EUR)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Growth (EUR)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Growth (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Growth (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Growth (EUR)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.60
The Growth (EUR)	REALSTONE UNITS	1.00
The Growth (EUR)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	1.00
The Growth (EUR)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Growth (EUR)	POLYMER FDIIMMO	1.20
The Growth (EUR)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Growth (EUR)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Growth (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	1.00
The Growth (EUR)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Growth (EUR)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Growth (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Growth (EUR)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Growth (EUR)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Growth (EUR)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Growth (EUR)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Growth (EUR)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Growth (EUR)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Growth (EUR)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Growth (EUR)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Growth (EUR)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Growth (EUR)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Growth (EUR)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Growth (EUR)	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	0.55
The Growth (EUR)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Growth (EUR)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Growth (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Growth (EUR)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Growth (EUR)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35
The Growth (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Growth (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Growth (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Growth (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Growth (EUR)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Growth (EUR)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Growth (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Growth (EUR)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Growth (EUR)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Growth (EUR)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Growth (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Growth (EUR)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Growth (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Growth (EUR)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Growth (EUR)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Growth (EUR)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Growth (EUR)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Growth (EUR)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Growth (EUR)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Growth (EUR)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Growth (EUR)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Growth (EUR)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Growth (EUR)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Growth (EUR)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Growth (EUR)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Growth (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Growth (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Growth (EUR)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Growth (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Growth (EUR)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Growth (EUR)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Growth (EUR)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD EUR IX9 CAP SH	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SH	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP SH	0.65
The Growth (EUR)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Growth (EUR)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Growth (EUR)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Growth (EUR)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	0.55
The Growth (EUR)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP SH	0.60
The Growth (EUR)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Growth (EUR)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Growth (EUR)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	0.55
The Growth (EUR)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Growth (EUR)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Growth (EUR)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Growth (EUR)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Growth (EUR)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Growth (EUR)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Growth (EUR)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Growth (EUR)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Growth (EUR)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Growth (EUR)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Growth (EUR)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Growth (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Growth (EUR)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Growth (EUR)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Growth (EUR)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Growth (EUR)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Global Allocation (GBP)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Global Allocation (GBP)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Global Allocation (GBP)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Global Allocation (GBP)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Global Allocation (GBP)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Global Allocation (GBP)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Global Allocation (GBP)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Global Allocation (GBP)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Global Allocation (GBP)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Global Allocation (GBP)	SPDR BAR EMG MK ETF USD	0.55
The Global Allocation (GBP)	SSGA BAR COR BD ETF GBP	0.20
The Global Allocation (GBP)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Global Allocation (GBP)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Global Allocation (GBP)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Global Allocation (GBP)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Global Allocation (GBP)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Global Allocation (GBP)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Global Allocation (GBP)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Global Allocation (GBP)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Global Allocation (GBP)	ISHARES GLOB HIGH YIELD	0.55
The Global Allocation (GBP)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Global Allocation (GBP)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Global Allocation (GBP)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Global Allocation (GBP)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Global Allocation (GBP)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Global Allocation (GBP)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Global Allocation (GBP)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Global Allocation (GBP)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Global Allocation (GBP)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Global Allocation (GBP)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Global Allocation (GBP)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Global Allocation (GBP)	ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BOND UCITS	0.35
The Global Allocation (GBP)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Global Allocation (GBP)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Global Allocation (GBP)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Global Allocation (GBP)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Global Allocation (GBP)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Global Allocation (GBP)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Global Allocation (GBP)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Global Allocation (GBP)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Global Allocation (GBP)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Global Allocation (GBP)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Global Allocation (GBP)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Global Allocation (GBP)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Global Allocation (GBP)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Global Allocation (GBP)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Global Allocation (GBP)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Global Allocation (GBP)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Global Allocation (GBP)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Global Allocation (GBP)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Global Allocation (GBP)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Global Allocation (GBP)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND GBP IX9 CAP SH	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND GBP IX9 CAP SH	0.65
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	0.55
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND GBP IX9 CAP SH	0.60
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Global Allocation (GBP)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Global Allocation (GBP)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Global Allocation (GBP)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND GBP IX9 CAP SH	0.20
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Global Allocation (GBP)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP UH	0.55
The Global Allocation (GBP)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD GBP IX9 CAP SH	0.50
The Growth 88 Fund	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) N CAP UH	0.10
The Growth 88 Fund	INV EQQQ	0.30
The Growth 88 Fund	MUZINICH AMERICAYIELD -R- HDG EUR	1.50
The Growth 88 Fund	COMGEST GRW EUROP-Z-EUR-FD	1.05
The Growth 88 Fund	ORBIS JAPAN EQUITY FD -EURO- DIS	1.50
The Growth 88 Fund	BRGF WORLD HEALTHSCIENCE FD -D2- CAP	0.75
The Growth 88 Fund	SKY US SHT DUR SUS HI YLD BUSD	0.75
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE SANDS US GROWTH MA USD CAP	0.90
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR GLOBAL LEADERS USD M UH CAP	0.85
The Growth 88 Fund	PARVEST AQUA PRIVILEGE CAP	0.90
The Growth 88 Fund	AXAWF FRAM UK F GBP	0.75
The Growth 88 Fund	CRUX EUR SPECIAL SITUATIONS FD A EUR CAP	1.50
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD M CAP UH	0.95
The Growth 88 Fund	M&G LUX GLOBAL DIVIDEND FUND-A ACC	1.75
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE T ROWE PRICE EUROPEAN HYGH YIELD BOND EUR M CAP UH	0.80
The Growth 88 Fund	LO FUNDS WORLD BRANDS EUR P CAP UH	0.96
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M CAP UH	0.80
The Growth 88 Fund	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR M CAP SH	0.83
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE EUR M CAP SH	0.85
The Growth 88 Fund	L&G ROBO GLB RO	0.80

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth 88 Fund	LO FUNDS GOLDEN AGE EUR N SH	0.75
The Growth 88 Fund	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) N	0.07
The Growth 88 Fund	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND EUR MA UH	0.40
The Growth 88 Fund	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND M EUR	0.72
The Growth 88 Fund	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	1.10
The Growth 88 Fund	LO SELECTION GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES EUR M UH	0.70
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH M UH CAP	0.50
The Growth 88 Fund	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (USD) MA UH	0.28
The Growth 88 Fund	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION EUR M CAP SH	0.94
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR M CAP UH	0.90
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE H20 HIGH CONVICTION BONDS EUR M CAP UH	0.80
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY EUR M CAP SH	0.95
The Growth 88 Fund	LO FUNDS GLOBAL FINTECH USD M CAP UH S	0.4125
The Growth 88 Fund	LO FUNDS NATURAL CAPITAL EUR M CAP SH SEEDING	0.4125
The Growth 88 Fund	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD MA UH	1.00
The Conservative (USD)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	0.49
The Conservative (USD)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	0.25
The Conservative (USD)	LA FONCIERE	0.50
The Conservative (USD)	SOLVALOR 61	1.00
The Conservative (USD)	IMMOFONDS	0.90
The Conservative (USD)	CS SIAT	0.49
The Conservative (USD)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	1.00
The Conservative (USD)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	1.00
The Conservative (USD)	UBS SWIXX MIX SIMA	1.00
The Conservative (USD)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	1.00
The Conservative (USD)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	1.00
The Conservative (USD)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Conservative (USD)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Conservative (USD)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Conservative (USD)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Conservative (USD)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.60
The Conservative (USD)	REALSTONE UNITS	1.00
The Conservative (USD)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	1.00
The Conservative (USD)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Conservative (USD)	POLYMER FDI	1.20
The Conservative (USD)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Conservative (USD)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Conservative (USD)	SCHRODER IMM PLUS	1.00
The Conservative (USD)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Conservative (USD)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Conservative (USD)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Conservative (USD)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Conservative (USD)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Conservative (USD)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Conservative (USD)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Conservative (USD)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Conservative (USD)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Conservative (USD)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Conservative (USD)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Conservative (USD)	BROOKFIELD GLB LISTED REAL EST F INST D	0.85
The Conservative (USD)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Conservative (USD)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Conservative (USD)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Conservative (USD)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Conservative (USD)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Conservative (USD)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (USD)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Conservative (USD)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35
The Conservative (USD)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Conservative (USD)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Conservative (USD)	SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	0.50
The Conservative (USD)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Conservative (USD)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Conservative (USD)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Conservative (USD)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Conservative (USD)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Conservative (USD)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Conservative (USD)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Conservative (USD)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Conservative (USD)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND	0.50
The Conservative (USD)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Conservative (USD)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Conservative (USD)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Conservative (USD)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Conservative (USD)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Conservative (USD)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Conservative (USD)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Conservative (USD)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Conservative (USD)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Conservative (USD)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Conservative (USD)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Conservative (USD)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Conservative (USD)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Conservative (USD)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Conservative (USD)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Conservative (USD)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Conservative (USD)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Conservative (USD)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Conservative (USD)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Conservative (USD)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Conservative (USD)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Conservative (USD)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (USD)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (USD)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND USD IX9 CAP SH	0.65
The Conservative (USD)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Conservative (USD)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (USD)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (USD)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Conservative (USD)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Conservative (USD)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	0.55
The Conservative (USD)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (USD)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (USD)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (USD)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Conservative (USD)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (USD)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Conservative (USD)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (USD)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (USD)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Conservative (USD)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Conservative (USD)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Conservative (USD)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Conservative (USD)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Conservative (USD)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (USD)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND USD IX9 CAP SH	0.60
The Conservative (USD)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE USD IX9 CAP SH	0.55
The Conservative (USD)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Conservative (USD)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Conservative (USD)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND USD IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (USD)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Conservative (USD)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
Antara	SPDR BAR EMG MK ETF USD	0.55
Antara	FIRST SENTIER GBL LISTED INFRA FD VI DIS	0.75
Antara	UBS ETF MSCI JAPAN	0.19
Antara	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR N UH	0.65
Antara	LO FUNDS SHORT MONEY MARKET (EUR) N	0.07
Antara	BMO GLOBAL CONVERTIBLE BD FD-I HDG DIS	0.65
Antara	BRGF EURO SHORT DUR BD FD -D2- CAP	0.40
Antara	LO FUNDS SHORT MONEY MARKET (USD) N	0.16
Antara	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL EUR N UH	0.50
Antara	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	1.10
Antara	LO SELECTION THE GLOBL FIXED INCOME OPPORTUNITIES EUR M UH	0.70
Antara	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD M DIS UH	0.95
Antara	PRIVILEGE T ROWE PRICE EUROPEAN HYGH YIELD BOND EUR M DIS UH	0.80
Antara	MULTIUNIT LUX LYXOR EURO STOXX BANKS ACC	0.30
Antara	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT USD MX1 DIS UH	0.40
Antara	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD MD UH	1.20
Antara	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	1.75
Antara	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
Antara	LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (EUR) MD	0.60
Antara	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND EUR MD UH	0.40
Antara	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL M EUR	0.55
Antara	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION M	0.83
Antara	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) M EUR	0.08
Antara	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH M UH DIS	0.50
Antara	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY M DIS UH	1.10
Antara	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR M DIS SH	0.70
Antara	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION USD M DIS UH	0.94
Antara	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR M DIS UH	0.90
Antara	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR M DIS UH	0.80
Antara	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD M DIS UH	0.95
Antara	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD M DIS UH	0.70
Antara	PRIVILEGE NN IP EURO CREDIT EUR M DIS UH	0.60
Antara	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M DIS UH	0.80
Antara	LO FUNDS TERRENEUVE USD M DIS UH	1.60
Antara	LO FUNDS EVENT CONVEXITY EUR M DIS SH	1.60
Capital Preservation	LOF (CH) GLOB GOV FDTL LD EUR I DIS SH	0.15
Capital Preservation	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
Capital Preservation	INVESCO EQQQ NASDAQ 100 HEDGE ETF	0.35
Capital Preservation	JPM LIQ EUR LIQ SHS -C-(ACC)- CAP.	0.16
Capital Preservation	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) S CAP	-
Capital Preservation	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION S CAP	-
Capital Preservation	LO FUNDS III GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL SA SH EUR	-
Capital Preservation	LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL EUR S CAP SH	-
Capital Preservation	LO FUNDS TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE EUR S CAP SH	-
Capital Preservation	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV-LYXOR CORE	0.07
Capital Preservation	LYXOR IBOX USD TREASURIES 10Y ETF DR	0.07
Capital Preservation	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR S CAP SH	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
Capital Preservation	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION EUR S CAP SH	-
Capital Preservation	MUL LY AM INV GR CAP ETF	0.17
Capital Preservation	AGIF-ALLIANZ CHINA A SHARES WT USD CAP	1.85
Capital Preservation	LO FUNDS III EUROPE RESPONSIBLE EQUITY RISK BASED EUR S CAP UH	-
Capital Preservation	LO FUNDS III JAPAN RESPONSIBLE EQUITY RISK BASED EUR S CAP SH	-
Capital Preservation	LO FUNDS III US RESPONSIBLE EQUITY RISK BASED EUR S CAP SH	-
Capital Accumulation	LOF (CH) GLOB GOV FDTL LD EUR I DIS SH	0.15
Capital Accumulation	ML NT MX USD-INS-AC ACCUM INSTIT USD	1.50
Capital Accumulation	ISHARE USD TR 20+ ETF USD	0.07
Capital Accumulation	UACCESS (IRL) TREND MACRO FUND CL B USD	1.25
Capital Accumulation	INVESCO EQQQ NASDAQ 100 HEDGE ETF	0.35
Capital Accumulation	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION S CAP	-
Capital Accumulation	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA EUR SA SH	-
Capital Accumulation	LO FUNDS III GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL SA SH EUR	-
Capital Accumulation	LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL EUR S CAP SH	-
Capital Accumulation	LO FUNDS TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE EUR S CAP SH	-
Capital Accumulation	MUL LYXOR EURO GVT BD 15+Y (DR) ETF ACC	0.17
Capital Accumulation	LO FUNDS III GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL EUR S CAP SH	-
Capital Accumulation	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV-LYXOR CORE	0.07
Capital Accumulation	LYXOR IBOX USD TREASURIES 10Y ETF DR	0.07
Capital Accumulation	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR S CAP SH	-
Capital Accumulation	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION EUR S CAP SH	-
Capital Accumulation	AGIF-ALLIANZ CHINA A SHARES WT USD CAP	1.85
Capital Accumulation	LO FUNDS III EUROPE RESPONSIBLE EQUITY RISK BASED EUR S CAP UH	-
Capital Accumulation	LO FUNDS III JAPAN RESPONSIBLE EQUITY RISK BASED EUR S CAP SH	-
Capital Accumulation	LO FUNDS III US RESPONSIBLE EQUITY RISK BASED EUR S CAP SH	-
Cité Gestion Global Allocation Fund	ISHS GOVT 3-5YR EUR SHS EUR ETF	0.20
Cité Gestion Global Allocation Fund	ISHS MSCI JP EUR-AC ACC SHS EUR ETF	0.64
Cité Gestion Global Allocation Fund	ISHS FTSE 100 ETF -GBP-	0.07
Cité Gestion Global Allocation Fund	ISHARES JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS D	0.50
Cité Gestion Global Allocation Fund	ISHS HY CORP BD EUR	0.50
Cité Gestion Global Allocation Fund	ISHARES CORE EUR CORP BD EUR ETF	0.20
Cité Gestion Global Allocation Fund	ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD	0.59
Cité Gestion Global Allocation Fund	SSGA 2000 US SM -ETF	0.30
Cité Gestion Global Allocation Fund	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BD UCITS ETF	0.50
Cité Gestion Global Allocation Fund	LYXOR NEWCITS IRL III ICAV - LYXOR/BRIDG	1.50
Cité Gestion Global Allocation Fund	VA GLD MIN EUR-A- ETF	0.53
Cité Gestion Global Allocation Fund	INVESCO S&P 500 UCITS ETF	0.05
Cité Gestion Global Allocation Fund	XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	0.08
Cité Gestion Global Allocation Fund	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR N UH	0.65
Cité Gestion Global Allocation Fund	DB X-TRACKERS MSCI EUE SML CAP TRN -1C-	0.20
Cité Gestion Global Allocation Fund	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR UCITS ETF	0.07
Cité Gestion Global Allocation Fund	PROTEA FUND SICAV GAMA GBL BD OPPP ACC	0.70
Cité Gestion Global Allocation Fund	JABCAP L EC OP -I- EUR CAP	0.90
Cité Gestion Global Allocation Fund	COHEN STEERS SICAV GLOBAL PREFERRED SEC	0.80
The Balanced (USD)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	0.49
The Balanced (USD)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	0.25
The Balanced (USD)	LA FONCIERE	0.50
The Balanced (USD)	SOLVALOR 61	1.00
The Balanced (USD)	IMMOFONDS	0.90
The Balanced (USD)	CS SIAT	0.49
The Balanced (USD)	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	1.00
The Balanced (USD)	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	1.00
The Balanced (USD)	UBS SWIXX MIX SIMA	1.00
The Balanced (USD)	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	1.00
The Balanced (USD)	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	1.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (USD)	SWISSINVEST RE INV	0.70
The Balanced (USD)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Balanced (USD)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	0.49
The Balanced (USD)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1.50
The Balanced (USD)	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	0.60
The Balanced (USD)	REALSTONE UNITS	1.00
The Balanced (USD)	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	1.00
The Balanced (USD)	CS REF GREEN PROPERTY	0.49
The Balanced (USD)	POLYMEN FDIMMO	1.20
The Balanced (USD)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Balanced (USD)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Balanced (USD)	SCHRODER IMM PLUS	1.00
The Balanced (USD)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Balanced (USD)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Balanced (USD)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Balanced (USD)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Balanced (USD)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Balanced (USD)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Balanced (USD)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Balanced (USD)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Balanced (USD)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Balanced (USD)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Balanced (USD)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Balanced (USD)	BROOKFIELD GLB LISTED REAL EST F INST D	0.85
The Balanced (USD)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Balanced (USD)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Balanced (USD)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Balanced (USD)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Balanced (USD)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40
The Balanced (USD)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Balanced (USD)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Balanced (USD)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35
The Balanced (USD)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Balanced (USD)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Balanced (USD)	SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	0.50
The Balanced (USD)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Balanced (USD)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Balanced (USD)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Balanced (USD)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Balanced (USD)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Balanced (USD)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Balanced (USD)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Balanced (USD)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Balanced (USD)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND	0.50
The Balanced (USD)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Balanced (USD)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Balanced (USD)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
The Balanced (USD)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
The Balanced (USD)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Balanced (USD)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Balanced (USD)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Balanced (USD)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Balanced (USD)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Balanced (USD)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Balanced (USD)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Balanced (USD)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Balanced (USD)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Balanced (USD)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Balanced (USD)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Balanced (USD)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Balanced (USD)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Balanced (USD)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Balanced (USD)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Balanced (USD)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Balanced (USD)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Balanced (USD)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (USD)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (USD)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND USD IX9 CAP SH	0.65
The Balanced (USD)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Balanced (USD)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (USD)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (USD)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Balanced (USD)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Balanced (USD)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP SH	0.55
The Balanced (USD)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (USD)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (USD)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (USD)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Balanced (USD)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (USD)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Balanced (USD)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (USD)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (USD)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Balanced (USD)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Balanced (USD)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Balanced (USD)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (USD)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Balanced (USD)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (USD)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND USD IX9 CAP SH	0.60
The Balanced (USD)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE USD IX9 CAP SH	0.55
The Balanced (USD)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Balanced (USD)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Balanced (USD)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND USD IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (USD)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Balanced (USD)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Global Balanced (EUR)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Global Balanced (EUR)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Global Balanced (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Global Balanced (EUR)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
The Global Balanced (EUR)	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	0.65
The Global Balanced (EUR)	ISHARES II MSCI AC USD ETF	0.74
The Global Balanced (EUR)	ISHS MSCI SM GBP-AC	0.58
The Global Balanced (EUR)	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	0.43
The Global Balanced (EUR)	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	1.50
The Global Balanced (EUR)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
The Global Balanced (EUR)	UBS MSCI USA ETF	0.14
The Global Balanced (EUR)	SSGA II WRD SMA ETF USD	0.45
The Global Balanced (EUR)	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
The Global Balanced (EUR)	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0.20
The Global Balanced (EUR)	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	0.55
The Global Balanced (EUR)	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
The Global Balanced (EUR)	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	0.40

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Global Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Global Balanced (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Global Balanced (EUR)	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
The Global Balanced (EUR)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35
The Global Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Global Balanced (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.00
The Global Balanced (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Global Balanced (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Global Balanced (EUR)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Global Balanced (EUR)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
The Global Balanced (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
The Global Balanced (EUR)	SSGA SP US FIN SEL SEC ETF	0.15
The Global Balanced (EUR)	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	0.15
The Global Balanced (EUR)	SSGA S&P TECH -ETF- USD	0.15
The Global Balanced (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Global Balanced (EUR)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.10
The Global Balanced (EUR)	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	1.50
The Global Balanced (EUR)	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	1.25
The Global Balanced (EUR)	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
The Global Balanced (EUR)	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	0.20
The Global Balanced (EUR)	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0.19
The Global Balanced (EUR)	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	0.75
The Global Balanced (EUR)	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.15
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	1.00
The Global Balanced (EUR)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Global Balanced (EUR)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Global Balanced (EUR)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Global Balanced (EUR)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
The Global Balanced (EUR)	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAGED FUTURES F	1.75
The Global Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	0.30
The Global Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	0.30
The Global Balanced (EUR)	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	0.30
The Global Balanced (EUR)	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	0.30
The Global Balanced (EUR)	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	0.29
The Global Balanced (EUR)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED CAP	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD IX9 CAP SH	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND EUR IX9 CAP UH	0.20
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SH	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS CONTINENTALE EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP SH	0.65
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD IX9 CAP UH	0.70
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	0.60
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	0.55
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	0.60
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	0.55
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0.40
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP SH	0.55
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	0.70
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	0.70
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS CHF IX9 CAP UH	0.50
The Global Balanced (EUR)	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	1.00
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Global Balanced (EUR)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	1.25
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION USD IX9 CAP UH	0.50
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	0.60

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Global Balanced (EUR)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH S	0.375
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH S	0.25
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH	0.50
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	0.60
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Global Balanced (EUR)	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	1.00
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25

NOTE 5. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

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, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criterias 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.

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les Frais Opérationnels à l'exception des Frais de Transaction, des intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, le type et la taille des actifs, les obligations liées à la distribution et la publication, le type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes									
	P	P X *	I	I X *	M	M X *	N	N X *	U	S
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
The Growth Portfolio Fund	-	-	0.22	-	-	-	-	-	-	-
The Global Balanced 45 Fund	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	-	-	0.09	-	-	-	-	-	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	0.17	-	0.15	-	0.17	0.15	0.15	-	0.15	-
The Sovereign Bond Fund	0.17	-	0.13	0.08	0.17	0.13	0.13	-	-	-
The Credit Bond Fund (CHF)	0.225	-	0.15	0.10	0.225	0.15	0.15	-	-	-
The Credit Bond Fund (EUR)	0.225	-	-	0.10	0.225	0.15	0.15	-	0.15	-
The Balanced (CHF)	0.225	-	0.15	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-
The Balanced (EUR)	0.225	-	0.15	0.15	0.225	-	0.15	0.15	0.15	-
The Conservative (CHF)	0.225	-	0.15	-	0.225	-	0.15	-	-	-
The Conservative (EUR)	0.225	-	0.15	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-
The Growth (CHF)	0.225	-	-	-	0.225	-	-	-	-	-
The Growth (EUR)	0.225	-	-	-	0.225	-	0.15	0.15	-	-
The Global Allocation (GBP)	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-
The Growth 88 Fund	0.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
The Conservative (USD)	0.225	-	-	-	0.225	-	0.15	0.15	0.15	-
Kapalea	0.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valdeolí	0.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antara	0.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Casta	0.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Preservation	0.175	-	0.175	-	0.175	-	0.175	-	-	-
Capital Accumulation	0.175	-	0.175	-	0.175	-	0.175	-	0.175	-
Cité Gestion Global Allocation Fund	-	-	0.23	-	-	-	-	-	-	-
The Credit Bond Fund (USD)	0.225	-	0.15	-	0.225	0.15	0.15	-	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes									
	P	P X *	I	I X *	M	M X *	N	N X *	U	S
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
The Balanced (USD)	0.225	-	-	-	0.225	-	0.15	-	-	-
The LATAM Bond Fund USD	0.17	-	0.15	0.12	0.17	0.15	0.15	-	-	-
Healthcare Innovation	0.225	-	0.15	0.10	0.225	0.15	0.15	-	0.14	0.10
The Global Balanced (EUR)	-	-	-	-	0.225	-	-	-	-	-

- Inactive Class at year-end/Classe inactive en fin d'exercice

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X », taux maximum (taux effectif dépendant d'un accord spécifique, voir Note 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.

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'administration centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions domiciliataires,
- Les Commissions de l'Agent de transfert,
- Les Frais de révision et les Frais professionnels (incluant entre autre, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs,...),
- Les Frais de publication, commercialisation et impression,
- Les Autres frais.

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.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs au FROC effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

NOTE 6. Total Expense Ratio

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

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

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

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

The TER has been presented on an annual basis which may give rise to distortions.

Le Total Expense Ratio (« TER ») exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

Pour les Compartiments qui investissent plus de 10% de l'actif net dans d'autres Fonds, un TER synthétique est calculé. Il représente la somme du TER du Compartiment et du TER des fonds sous-jacents, diminuée des éventuelles remises reçues de ces derniers.

Le TER des fonds sous-jacents est calculé en prenant en compte le TER de chaque fonds sous-jacent au prorata du poids de ce dernier dans l'actif net à la fin de l'exercice.

Les TER sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Le TER a été présenté sur une base annuelle ce qui peut provoquer des distorsions.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2021 ¹⁾	30/09/2020 ²⁾
			%	%
LU0970178082	The Global Fixed Income Opportunities	P A USD SH	1.57	1.57
LU0970178165	The Global Fixed Income Opportunities	P D USD SH	1.57	1.57
LU0465331519	The Global Fixed Income Opportunities	P A CHF SH	1.57	1.57
LU0970177431	The Global Fixed Income Opportunities	P A EUR	1.57	1.57
LU0970177514	The Global Fixed Income Opportunities	P D EUR	1.57	1.57
LU1189115634	The Global Fixed Income Opportunities	P A GBP SH	1.57	1.57
LU1598862479	The Global Fixed Income Opportunities	I A USD SH	0.65	0.65
LU1598862552	The Global Fixed Income Opportunities	I D USD SH	0.65	0.65
LU1598860184	The Global Fixed Income Opportunities	I A CHF SH	0.65	0.65
LU1598860853	The Global Fixed Income Opportunities	I A EUR	0.65	0.65
LU1598860937	The Global Fixed Income Opportunities	I D EUR	0.65	0.65
LU0970177787	The Global Fixed Income Opportunities	M A USD SH	0.87	0.87
LU0970177860	The Global Fixed Income Opportunities	M D USD SH	0.87	0.87
LU1991181881	The Global Fixed Income Opportunities	M A USD SH X1	0.60	0.60
LU1991181964	The Global Fixed Income Opportunities	M D USD SH X1	0.60	0.60
LU0864516892	The Global Fixed Income Opportunities	M A CHF SH	0.87	0.87
LU0864516975	The Global Fixed Income Opportunities	M D CHF SH	0.87	0.87
LU1991181295	The Global Fixed Income Opportunities	M A CHF SH X1	0.60	0.60
LU0970177191	The Global Fixed Income Opportunities	M A EUR	0.87	0.87
LU0970177274	The Global Fixed Income Opportunities	M D EUR	0.87	0.87
LU1991181451	The Global Fixed Income Opportunities	M A EUR X1	0.60	0.60
LU1991181535	The Global Fixed Income Opportunities	M D EUR X1	0.60	0.60
LU1188336355	The Global Fixed Income Opportunities	M A GBP SH	0.87	0.87
LU1189113340	The Global Fixed Income Opportunities	M D GBP SH	0.87	0.87
LU1991181618	The Global Fixed Income Opportunities	M A GBP SH X1	0.60	0.60
LU1991181709	The Global Fixed Income Opportunities	M D GBP SH X1	0.60	0.60
LU1598862636	The Global Fixed Income Opportunities	N A USD SH	0.75	0.75
LU1598862719	The Global Fixed Income Opportunities	N D USD SH	0.75	0.75
LU1598860341	The Global Fixed Income Opportunities	N A CHF SH	0.75	0.75
LU1598860424	The Global Fixed Income Opportunities	N D CHF SH	³⁾	0.75
LU1598861075	The Global Fixed Income Opportunities	N A EUR	0.75	0.75
LU1598861232	The Global Fixed Income Opportunities	N D EUR	0.75	-
LU1598861828	The Global Fixed Income Opportunities	N A GBP SH	0.75	-
LU1598862040	The Global Fixed Income Opportunities	N D GBP SH	0.75	-
LU1598862800	The Global Fixed Income Opportunities	U A USD SH	0.55	0.55
LU1598862982	The Global Fixed Income Opportunities	U D USD SH	0.55	0.55
LU1598861315	The Global Fixed Income Opportunities	U A EUR	0.55	0.55
LU1598861406	The Global Fixed Income Opportunities	U D EUR	0.55	0.55
LU0973388092	The Sovereign Bond Fund	P A USD SH	0.97	0.97
LU0970178751	The Sovereign Bond Fund	P A CHF SH	0.97	0.97
LU0465331782	The Sovereign Bond Fund	P A EUR	0.97	0.97
LU0465331865	The Sovereign Bond Fund	P D EUR	0.97	0.97
LU1598864764	The Sovereign Bond Fund	I A USD SH	0.43	0.43
LU1598863956	The Sovereign Bond Fund	I A CHF SH	0.43	0.43
LU2034578638	The Sovereign Bond Fund	I A CHF SH X9	0.28	0.28
LU1598864335	The Sovereign Bond Fund	I A EUR	0.43	0.43
LU2034578711	The Sovereign Bond Fund	I A EUR X9	0.28	0.28
LU2228261876	The Sovereign Bond Fund	I A GBP SH X9	0.28	-
LU0973388332	The Sovereign Bond Fund	M A USD SH	0.57	0.57
LU0973388415	The Sovereign Bond Fund	M D USD SH	0.57	0.57

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2021 ¹⁾	30/09/2020 ²⁾
			%	%
LU1991183663	The Sovereign Bond Fund	M D USD SH X1	0.33	0.33
LU0970178322	The Sovereign Bond Fund	M A CHF SH	0.57	0.57
LU0970178595	The Sovereign Bond Fund	M D CHF SH	0.57	0.57
LU1991183150	The Sovereign Bond Fund	M A CHF SH X1	0.33	0.33
LU0864517197	The Sovereign Bond Fund	M A EUR	0.57	0.57
LU0864517270	The Sovereign Bond Fund	M D EUR	0.57	0.57
LU1991183317	The Sovereign Bond Fund	M A EUR X1	0.33	0.33
LU1991183408	The Sovereign Bond Fund	M D EUR X1	0.33	0.33
LU2228260803	The Sovereign Bond Fund	M D GBP SH	0.57	-
LU2228262098	The Sovereign Bond Fund	M D GBP SH X1	0.33	-
LU0973388506	The Sovereign Bond Fund	N A USD SH	0.48	0.48
LU0973387441	The Sovereign Bond Fund	N A CHF SH	0.48	0.48
LU0973413205	The Sovereign Bond Fund	N A EUR	0.48	0.48
LU0973413387	The Sovereign Bond Fund	N D EUR	0.48	0.48
LU0465331949	The Credit Bond Fund (CHF)	P A CHF	1.23	1.23
LU0465332087	The Credit Bond Fund (CHF)	P D CHF	1.23	1.23
LU1598857479	The Credit Bond Fund (CHF)	I A CHF	0.45	0.45
LU2034578125	The Credit Bond Fund (CHF)	I A CHF X9	0.40	0.40
LU0864516389	The Credit Bond Fund (CHF)	M A CHF	0.73	0.73
LU0864516462	The Credit Bond Fund (CHF)	M D CHF	0.73	0.73
LU1991180305	The Credit Bond Fund (CHF)	M A CHF X1	0.45	0.45
LU1598857636	The Credit Bond Fund (CHF)	N A CHF	0.55	0.55
LU1598857719	The Credit Bond Fund (CHF)	N D CHF	0.55	0.55
LU0465332160	The Credit Bond Fund (EUR)	P A EUR	1.43	1.43
LU2034578398	The Credit Bond Fund (EUR)	I A EUR X9	0.40	0.40
LU0864516546	The Credit Bond Fund (EUR)	M A EUR	0.83	0.83
LU0864516629	The Credit Bond Fund (EUR)	M D EUR	0.83	0.83
LU1991180560	The Credit Bond Fund (EUR)	M A EUR X1	0.45	0.45
LU1991180644	The Credit Bond Fund (EUR)	M D EUR X1	0.45	0.45
LU1598858287	The Credit Bond Fund (EUR)	N A EUR	0.65	0.65
LU1598858360	The Credit Bond Fund (EUR)	N D EUR	0.65	0.65
LU1598858444	The Credit Bond Fund (EUR)	U A EUR	0.45	0.45
LU1035457651	The Credit Bond Fund (USD)	P A USD	1.43	1.43
LU1035457818	The Credit Bond Fund (USD)	P D USD	1.43	1.43
LU1598858790	The Credit Bond Fund (USD)	I A USD	0.55	0.55
LU1035458030	The Credit Bond Fund (USD)	M A USD	0.83	0.83
LU1035458113	The Credit Bond Fund (USD)	M D USD	0.83	0.83
LU1991180990	The Credit Bond Fund (USD)	M A USD X1	0.45	0.45
LU1991181022	The Credit Bond Fund (USD)	M D USD X1	0.45	0.45
LU1598858956	The Credit Bond Fund (USD)	N A USD	0.65	0.65
LU1598859095	The Credit Bond Fund (USD)	N D USD	0.65	0.65
LU1676407536	The LATAM Bond Fund USD	P A USD	1.57	1.58
LU1676407619	The LATAM Bond Fund USD	P D USD	1.57	1.58
LU1676408773	The LATAM Bond Fund USD	P A EUR SH	1.57	1.58
LU1676408856	The LATAM Bond Fund USD	P D EUR SH	1.57	1.58
LU1676406728	The LATAM Bond Fund USD	I A USD	³⁾	0.75
LU2034578554	The LATAM Bond Fund USD	I A USD X9	0.62	0.62
LU1676409235	The LATAM Bond Fund USD	I A CHF SH	0.75	0.75
LU2067028774	The LATAM Bond Fund USD	I A CHF SH X9	0.62	0.62
LU2034578471	The LATAM Bond Fund USD	I A EUR SH X9	0.62	0.62

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2021 ¹⁾	30/09/2020 ²⁾
			%	%
LU2332853824	The LATAM Bond Fund USD	I A GBP SH X9	0.62	-
LU1676407023	The LATAM Bond Fund USD	M A USD	0.87	0.87
LU1676407296	The LATAM Bond Fund USD	M D USD	0.87	0.87
LU1991182939	The LATAM Bond Fund USD	M A USD X1	0.65	-
LU1991183077	The LATAM Bond Fund USD	M D USD X1	0.65	0.66
LU1676409409	The LATAM Bond Fund USD	M A CHF SH	0.87	0.87
LU1676409581	The LATAM Bond Fund USD	M D CHF SH	0.87	0.87
LU1991182004	The LATAM Bond Fund USD	M A CHF SH X1	0.65	0.66
LU1676408260	The LATAM Bond Fund USD	M A EUR SH	0.87	0.87
LU1676408344	The LATAM Bond Fund USD	M D EUR SH	0.87	0.87
LU1991182343	The LATAM Bond Fund USD	M A EUR SH X1	0.65	0.66
LU1676410837	The LATAM Bond Fund USD	M D GBP SH	0.87	0.87
LU1676407379	The LATAM Bond Fund USD	N A USD	0.80	0.81
LU1676407452	The LATAM Bond Fund USD	N D USD	0.80	0.81
LU1676409664	The LATAM Bond Fund USD	N A CHF SH	0.80	0.81
LU1676408427	The LATAM Bond Fund USD	N A EUR SH	0.80	0.81
LU1676411058	The LATAM Bond Fund USD	N D GBP SH	0.80	0.81
LU2265257852	Healthcare Innovation	P A USD	2.18	-
LU2265257936	Healthcare Innovation	P D USD	2.18	-
LU2265259478	Healthcare Innovation	P A CHF SH	2.18	-
LU2265259551	Healthcare Innovation	P D CHF SH	2.18	-
LU2265260724	Healthcare Innovation	P A EUR SH	2.18	-
LU2265260997	Healthcare Innovation	P D EUR SH	2.18	-
LU2265262266	Healthcare Innovation	P A GBP SH	2.18	-
LU2265256706	Healthcare Innovation	I A USD	1.15	-
LU2265256961	Healthcare Innovation	I A USD X9	1.10	-
LU2265258314	Healthcare Innovation	I A CHF SH	1.15	-
LU2265259809	Healthcare Innovation	I A EUR SH	1.15	-
LU2265257001	Healthcare Innovation	M A USD	1.43	-
LU2265257266	Healthcare Innovation	M D USD	1.43	-
LU2265257340	Healthcare Innovation	M A USD X1	1.15	-
LU2265257423	Healthcare Innovation	M D USD X1	1.15	-
LU2265258660	Healthcare Innovation	M A CHF SH	1.43	-
LU2265258744	Healthcare Innovation	M D CHF SH	1.43	-
LU2265260138	Healthcare Innovation	M A EUR SH	1.43	-
LU2265260211	Healthcare Innovation	M D EUR SH	1.43	-
LU2265260302	Healthcare Innovation	M A EUR SH X1	1.15	-
LU2265261615	Healthcare Innovation	M A GBP SH	1.43	-
LU2265257696	Healthcare Innovation	N A USD	1.25	-
LU2265257779	Healthcare Innovation	N D USD	1.25	-
LU2265260567	Healthcare Innovation	N A EUR SH	1.25	-
LU2265258157	Healthcare Innovation	U A USD	1.04	-
LU2265258074	Healthcare Innovation	S A USD	0.10	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
	<i>Compartiments</i>	<i>Classe</i>	<i>30/09/2021¹⁾</i>	<i>30/09/2021¹⁾</i>	<i>30/09/2021¹⁾</i>	<i>30/09/2020²⁾</i>	<i>30/09/2020²⁾</i>	<i>30/09/2020²⁾</i>
		%	%	%	%	%	%	
LU0432025889	The Global Convertible Bond Fund (EUR)	I D EUR	0.39	0.39	-	0.39	0.39	-

Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER synthétique</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER synthétique</i>
			<i>30/09/2021¹⁾</i>	<i>30/09/2021¹⁾</i>	<i>30/09/2020²⁾</i>	<i>30/09/2020²⁾</i>
			%	%	%	%
LU0106281990	The Growth Portfolio Fund	I A EUR	0.92	1.37	0.81	1.22
LU0191076040	The Global Balanced 45 Fund	I A CHF	0.65	1.25	0.65	1.10
LU0191076123	The Global Balanced 45 Fund	I D CHF	0.65	1.25	0.65	1.10
LU1598854708	The Balanced (CHF)	P A CHF	2.13	2.56	2.13	2.49
LU1598854534	The Balanced (CHF)	I A CHF	³⁾	³⁾	1.15	1.52
LU1598854617	The Balanced (CHF)	I D CHF	1.15	1.58	1.15	1.52
LU0470791525	The Balanced (CHF)	M A CHF	1.63	2.06	1.63	1.99
LU0470792093	The Balanced (CHF)	N A CHF	1.45	1.88	1.45	1.82
LU0470792259	The Balanced (CHF)	N D CHF	1.45	1.88	1.45	1.82
LU2113264415	The Balanced (CHF)	N A CHF X1	0.95	1.38	-	-
LU1598855184	The Balanced (EUR)	P A EUR	2.13	2.57	2.13	2.47
LU1598855267	The Balanced (EUR)	P D EUR	2.13	2.57	2.13	2.47
LU1598854963	The Balanced (EUR)	I A EUR	1.15	1.59	-	-
LU2113264688	The Balanced (EUR)	I A EUR X1	0.85	1.29	-	-
LU0470792416	The Balanced (EUR)	M A EUR	1.63	2.07	1.63	1.97
LU0470792689	The Balanced (EUR)	M D EUR	1.63	2.07	1.63	1.97
LU0470792929	The Balanced (EUR)	N A EUR	1.45	1.89	1.45	1.80
LU0470793141	The Balanced (EUR)	N D EUR	1.45	1.89	1.45	1.80
LU2113264845	The Balanced (EUR)	N A EUR X1	0.95	1.39	0.95	1.30
LU2113264928	The Balanced (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.39	-	-
LU1291040746	The Balanced (EUR)	U A EUR	0.85	1.29	0.85	1.20
LU1598856075	The Conservative (CHF)	P A CHF	1.98	2.39	1.97	2.29
LU1598855853	The Conservative (CHF)	I A CHF	1.05	1.46	1.05	1.37
LU0470793497	The Conservative (CHF)	M A CHF	1.48	1.89	1.47	1.79
LU0470793810	The Conservative (CHF)	M D CHF	1.48	1.89	1.47	1.79
LU0470794032	The Conservative (CHF)	N A CHF	1.30	1.71	1.29	1.61
LU1598856661	The Conservative (EUR)	P A EUR	1.98	2.39	1.97	2.29
LU1598856232	The Conservative (EUR)	I A EUR	1.05	1.46	1.04	1.36
LU0470794461	The Conservative (EUR)	M A EUR	1.48	1.89	1.47	1.79
LU0470794628	The Conservative (EUR)	M D EUR	1.48	1.89	1.47	1.79
LU0470794974	The Conservative (EUR)	N A EUR	1.30	1.71	1.29	1.61
LU0470795278	The Conservative (EUR)	N D EUR	³⁾	³⁾	1.29	1.61
LU2113266113	The Conservative (EUR)	N A EUR X1	0.95	1.36	0.95	1.27
LU2113266204	The Conservative (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.36	-	-
LU1598863287	The Growth (CHF)	P A CHF	2.23	2.69	2.23	2.65
LU1598863014	The Growth (CHF)	I A CHF	³⁾	³⁾	1.25	1.67
LU0470795435	The Growth (CHF)	M A CHF	1.73	2.19	1.73	2.15

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartmentes	Share Class Classe	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
			30/09/2021 ¹⁾	30/09/2021 ¹⁾	30/09/2020 ²⁾	30/09/2020 ²⁾
			%	%	%	%
LU1598863790	The Growth (EUR)	P A EUR	2.23	2.70	2.23	2.62
LU1598863873	The Growth (EUR)	P D EUR	2.23	2.70	2.23	2.62
LU1598863444	The Growth (EUR)	I A EUR	3)	3)	1.25	1.64
LU0470796599	The Growth (EUR)	M A EUR	1.73	2.20	1.73	2.12
LU0470796755	The Growth (EUR)	M D EUR	1.73	2.20	1.73	2.12
LU0470796912	The Growth (EUR)	N A EUR	1.55	2.02	1.55	1.94
LU2113267608	The Growth (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.42	-	-
LU0526580807	The Global Allocation (GBP)	P A GBP	1.25	1.70	1.25	1.71
LU0526581284	The Global Allocation (GBP)	P D GBP	1.25	1.70	1.25	1.71
LU2341731037	The Global Allocation (GBP)	P A GBP X1	1.05	1.50	-	-
LU2196324524	The Global Allocation (GBP)	P D GBP X1	1.05	1.50	-	-
LU0483234646	The Growth 88 Fund	P A EUR	0.51	1.10	0.57	1.20
LU1598857123	The Conservative (USD)	P A USD	1.98	2.35	1.98	2.24
LU1598857396	The Conservative (USD)	P D USD	1.98	2.35	1.98	2.24
LU0524418547	The Conservative (USD)	M A USD	1.48	1.85	1.48	1.74
LU0524418620	The Conservative (USD)	M D USD	1.48	1.85	1.48	1.74
LU0524418117	The Conservative (USD)	N A USD	1.30	1.67	1.30	1.56
LU2113266626	The Conservative (USD)	N D USD X1	0.95	1.32	-	-
LU1291042106	The Conservative (USD)	U A USD	0.70	1.07	0.70	0.96
LU0745159243	Kapalea	P A EUR	0.67	0.83	0.68	-
LU0875857780	Valdeoli	P A EUR	0.79	0.97	0.79	0.94
LU0939467311	Antara	P A EUR	0.63	1.10	0.62	1.08
LU0968275551	Casta	P D EUR	0.69	0.92	0.69	0.84
LU0974393034	Capital Preservation	P A USD SH	1.49	1.60	1.47	1.55
LU0974392143	Capital Preservation	P A CHF SH	1.49	1.60	1.47	1.55
LU0974392226	Capital Preservation	P D CHF SH	3)	3)	1.47	1.55
LU0974391335	Capital Preservation	P A EUR	1.49	1.60	1.47	1.55
LU0974393380	Capital Preservation	I A USD SH	0.80	0.91	0.77	0.85
LU0974393463	Capital Preservation	I D USD SH	0.80	0.91	0.77	0.85
LU0974392499	Capital Preservation	I A CHF SH	0.80	0.91	0.77	0.85
LU0974391509	Capital Preservation	I A EUR	0.80	0.91	0.77	0.85
LU0974391681	Capital Preservation	I D EUR	0.80	0.91	0.77	0.85
LU0974394438	Capital Preservation	I D GBP SH	0.80	0.91	0.77	0.85
LU1989405698	Capital Preservation	I A JPY SH	3)	3)	0.77	0.85
LU0974393547	Capital Preservation	M A USD SH	1.13	1.24	1.12	1.20
LU0974392655	Capital Preservation	M A CHF SH	1.13	1.24	1.12	1.20
LU0974391764	Capital Preservation	M A EUR	1.13	1.24	1.12	1.20
LU0974391848	Capital Preservation	M D EUR	1.13	1.24	1.12	1.20
LU0974394602	Capital Preservation	M D GBP SH	1.13	1.24	1.12	1.20
LU0974393893	Capital Preservation	N A USD SH	1.05	1.16	1.00	1.08
LU0974391921	Capital Preservation	N A EUR	1.05	1.16	1.00	1.08
LU0974392069	Capital Preservation	N D EUR	3)	3)	1.00	1.08
LU0974394784	Capital Preservation	N A GBP SH	1.05	1.16	1.00	1.08
LU0974396649	Capital Accumulation	P A USD SH	2.03	2.17	2.04	2.17
LU0974396722	Capital Accumulation	P D USD SH	2.03	2.17	2.04	2.17
LU0974395831	Capital Accumulation	P A CHF SH	2.03	2.17	2.04	2.17
LU0974394941	Capital Accumulation	P A EUR	2.03	2.17	2.04	2.17
LU0974397886	Capital Accumulation	P A GBP SH	2.03	2.17	2.04	2.17

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique
			30/09/2021 ¹⁾	30/09/2021 ¹⁾	30/09/2020 ²⁾	30/09/2020 ²⁾
			%	%	%	%
LU0974397027	Capital Accumulation	I A USD SH	1.14	1.28	1.14	1.27
LU0974396052	Capital Accumulation	I A CHF SH	1.14	1.28	1.14	1.27
LU0974395161	Capital Accumulation	I A EUR	1.14	1.28	1.14	1.27
LU0974398009	Capital Accumulation	I A GBP SH	³⁾	³⁾	1.14	1.27
LU0974397373	Capital Accumulation	M A USD SH	1.43	1.57	1.44	1.57
LU0974397530	Capital Accumulation	M D USD SH	1.43	1.57	1.44	1.57
LU0974396219	Capital Accumulation	M A CHF SH	1.43	1.57	1.44	1.57
LU0974396300	Capital Accumulation	M D CHF SH	1.43	1.57	1.44	1.57
LU0974395328	Capital Accumulation	M A EUR	1.43	1.57	1.44	1.57
LU0974395591	Capital Accumulation	M D EUR	1.43	1.57	1.44	1.57
LU0974398348	Capital Accumulation	M D GBP SH	1.43	1.57	1.44	1.57
LU0974395674	Capital Accumulation	N A EUR	1.33	1.47	1.34	1.47
LU0974395757	Capital Accumulation	N D EUR	³⁾	³⁾	1.34	1.47
LU0974398694	Capital Accumulation	N D GBP SH	1.33	1.47	1.34	1.47
LU1291037874	Capital Accumulation	U A USD SH	0.93	1.07	0.93	1.07
LU1035457222	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A USD SH	1.56	1.83	1.39	1.85
LU1035457578	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A CHF SH	1.56	1.83	1.39	1.85
LU1035457065	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A EUR	1.56	1.83	1.39	1.85
LU1598855697	The Balanced (USD)	P A USD	2.13	2.57	2.13	2.46
LU1282734174	The Balanced (USD)	M A USD	1.63	2.07	1.63	1.96
LU1282733523	The Balanced (USD)	N A USD	1.45	1.89	1.45	1.78
LU1282733879	The Balanced (USD)	N D USD	1.45	1.89	1.45	1.78
LU2265358379	The Global Balanced (EUR)	M A EUR	1.63	2.07	-	-
LU2265358452	The Global Balanced (EUR)	M D EUR	1.63	2.07	-	-

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2020 (or from date of first subscription) to 30/09/2021/Calculé sur douze mois du 01/10/2020 (ou depuis la date de la première souscription) au 30/09/2021

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2019 (or from date of first subscription) to 30/09/2020/Calculé sur douze mois du 01/10/2019 (ou depuis la date de la première souscription) au 30/09/2020

³⁾ No TER calculation due to the closing of the Class during the year under review/Aucun TER n'a été calculé du fait de la clôture de la Classe durant l'exercice sous revue

⁴⁾ The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the year under review/Le TER avec Commissions de Performance a été calculé en tenant compte des Commissions de Performance payées à la fin de la Période de Performance et des montants cristallisés payés au cours de l'exercice sous revue

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

NOTE 7. Investment Managers/Gérants

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Durant l'exercice, l'allocation des Compartiments aux Gérants a été la suivante :

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
The Growth Portfolio Fund	Lombard Odier (Europe) S.A., French Branch
The Global Balanced 45 Fund	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
The Global Fixed Income Opportunities	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
The Sovereign Bond Fund	LOAM Switzerland
The Credit Bond Fund (CHF)	LOAM Switzerland
The Credit Bond Fund (EUR)	LOAM Europe
The Balanced (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Balanced (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Growth (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Growth (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Global Allocation (GBP)	Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch (up to/jusqu'au 30/03/2021) Bank Lombard Odier & Co Ltd (as from/dès le 31/03/2021)

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
The Growth 88 Fund	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Kapalea	Lombard Odier Gestión (España) SGIC, S.A.
Valdeolí	Lombard Odier Gestión (España) SGIC, S.A.
Antara	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Casta	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Capital Preservation	Lombard Odier (Hong Kong) Limited
Capital Accumulation	Lombard Odier (Hong Kong) Limited
Cité Gestion Global Allocation Fund	Cité Gestion SA
The Credit Bond Fund (USD)	LOAM Europe
The Balanced (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The LATAM Bond Fund USD	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Healthcare Innovation	Bank Lombard Odier & Co Ltd (as from/dès le 14/01/2021 and up to/et jusqu'au 14/03/2021) LOAM Switzerland (as from/dès le 15/03/2021)
The Global Balanced (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd (as from/dès le 30/06/2021)

NOTE 8. Transaction Costs/Frais de Transaction

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the year ended 30 September 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:

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2021, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
The Growth Portfolio Fund	EUR	2 639.16
The Global Balanced 45 Fund	CHF	7 366.64
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	79 615.01
The Global Fixed Income Opportunities	EUR	311 090.55
The Sovereign Bond Fund	EUR	49 247.31
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	30 824.02
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	38 025.46
The Balanced (CHF)	CHF	85 918.21
The Balanced (EUR)	EUR	222 508.40
The Conservative (CHF)	CHF	50 011.27
The Conservative (EUR)	EUR	64 607.58
The Growth (CHF)	CHF	18 111.43
The Growth (EUR)	EUR	29 620.42
The Global Allocation (GBP)	GBP	46 382.66
The Growth 88 Fund	EUR	21 438.66
The Conservative (USD)	USD	31 241.66
Kapalea	EUR	57 929.07
Valdeolí	EUR	26 844.93
Antara	EUR	13 162.02
Casta	EUR	42 156.40
Capital Preservation	EUR	43 320.48
Capital Accumulation	EUR	114 197.97
Cité Gestion Global Allocation Fund	EUR	15 478.39
The Credit Bond Fund (USD)	USD	33 405.42
The Balanced (USD)	USD	50 359.07
The LATAM Bond Fund USD	USD	6 391.38
Healthcare Innovation	USD	276 246.42
The Global Balanced (EUR)	EUR	4 038.78

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

As at 30 September 2021, the Company was subject to a subscription tax ("taxe d'abonnement") at a rate of 0.01% per annum for Share Classes restricted to Institutional investors (for institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at the rate of 0.05% per annum for Share Classes, which are not restricted to institutional investors, based and payable upon the value of the net assets on the last day of each calendar quarter.

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

Au 30 septembre 2021, la Société a été soumise à une taxe d'abonnement dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions institutionnelles (réservées aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi modifiée de 2010) et à 0.05% par an sur les Classes d'Actions communes, payable trimestriellement sur la base de la valeur des actifs nets de la Société au dernier jour de chaque trimestre.

La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des parts d'autres organismes de placement collectif qui ont déjà versé cette taxe conformément aux dispositions statutaires de la Loi.

Other Taxes/Autres taxes et impôts

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Selon les législations fiscales étrangères en vigueur, certains impôts à la source pourront être déduits des intérêts et dividendes et des taxes sur gains sur capitaux peuvent être payées à différents taux.

NOTE 10. Collateral

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives:

Le tableau ci-dessous indique les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

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
Compartiments	Contrepartie	Devise	Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie	Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	270 000.00	-
The Global Fixed Income Opportunities	Goldman Sachs New York	EUR	540 000.00	-
The Global Fixed Income Opportunities	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	1 510 000.00	-
The Global Fixed Income Opportunities	Barclays Bank PLC London	CHF	8 001 109.98	-
The Global Fixed Income Opportunities	Citigroup New York	EUR	-	6 220 000.00
The Sovereign Bond Fund	Barclays Bank PLC London	EUR	2 080 000.00	-
The Sovereign Bond Fund	Citigroup New York	EUR	-	180 000.00
The Credit Bond Fund (CHF)	Citigroup New York	CHF	553 979.19	-
The Credit Bond Fund (EUR)	Citigroup New York	EUR	848 508.61	-
The Balanced (CHF)	Citigroup New York	CHF	120 552.35	-
The Balanced (EUR)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	700 000.00	-
The Balanced (EUR)	Citigroup New York	EUR	274 802.60	-
The Conservative (CHF)	Citigroup New York	CHF	185 468.46	-
The Conservative (EUR)	Citigroup New York	EUR	188 591.94	-
The Growth (EUR)	Citigroup New York	EUR	422.52	-
The Global Allocation (GBP)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	GBP	250 000.00	-
The Global Allocation (GBP)	Citigroup New York	EUR	4 768.76	-
The Global Allocation (GBP)	Citigroup New York	USD	4 386.38	-
The Conservative (USD)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	USD	-	50 000.00
The Conservative (USD)	Citigroup New York	USD	63 457.85	-
The Credit Bond Fund (USD)	Citigroup New York	USD	446 542.99	-
The Balanced (USD)	Citigroup New York	USD	54 084.90	-
The LATAM Bond Fund USD	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 090 000.00	-
Healthcare Innovation	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	760 000.00	-
The Global Balanced (EUR)	Citigroup New York	EUR	2 126.35	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 11. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Pour réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une diversification plus large des placements, le Conseil d'Administration peut décider de co-gérer tout ou partie des actifs d'un Compartiment avec des actifs appartenant à d'autres Compartiments et/ou d'autres organismes de placement collectifs luxembourgeois.

NOTE 12. Research Commissions and Charges/Frais et Commissions de Recherche

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.

Sous réserve du respect des Lois et Réglementations applicables, la Société a autorisé les Gérants à recevoir de la part de courtiers, d'opérateurs et d'autres tiers des analyses financières financées par soit (i) des commissions de transaction supportées finalement par un Compartiment en vertu d'accords de soft commission, de partage de commission et/ou de collecte des charges d'analyse financière conclus avec ces courtiers, opérateurs et autres tiers; soit (ii) des charges périodiques imputées à un Compartiment par le Gérant à des taux devant être validés par la Société et facturées comme autres commissions au Compartiment concerné. Dans la mesure autorisée par les Lois et Réglementations applicables et sous réserve de ces Lois et Réglementations, les Gérants situés hors de l'Union Européenne peuvent recevoir des analyses financières incluses dans les services d'exécution de négoce fournis par un courtier ou opérateur particulier.

NOTE 13. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2021. The ex-date dividend was 26 November 2021 and the payment date was 3 December 2021.

La Société a payé un dividende aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2021. La date de détachement du dividende était le 26 novembre 2021 et la date de paiement était le 3 décembre 2021.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU0970178165	The Global Fixed Income Opportunities	P D USD SH	1.31
LU0970177514	The Global Fixed Income Opportunities	P D EUR	1.24
LU1598862552	The Global Fixed Income Opportunities	I D USD SH	2.48
LU1598860937	The Global Fixed Income Opportunities	I D EUR	2.42
LU0970177860	The Global Fixed Income Opportunities	M D USD SH	2.14
LU1991181964	The Global Fixed Income Opportunities	M D USD SH X1	2.48
LU0864516975	The Global Fixed Income Opportunities	M D CHF SH	2.05
LU0970177274	The Global Fixed Income Opportunities	M D EUR	1.98
LU1991181535	The Global Fixed Income Opportunities	M D EUR X1	2.34
LU1189113340	The Global Fixed Income Opportunities	M D GBP SH	1.90
LU1991181709	The Global Fixed Income Opportunities	M D GBP SH X1	2.23
LU1598862719	The Global Fixed Income Opportunities	N D USD SH	2.40
LU1598861232	The Global Fixed Income Opportunities	N D EUR	1.80
LU1598862040	The Global Fixed Income Opportunities	N D GBP SH	1.45
LU1598862982	The Global Fixed Income Opportunities	U D USD SH	2.81
LU1598861406	The Global Fixed Income Opportunities	U D EUR	2.53
LU0465331865	The Sovereign Bond Fund	P D EUR	1.27
LU0973388415	The Sovereign Bond Fund	M D USD SH	2.00
LU1991183663	The Sovereign Bond Fund	M D USD SH X1	2.34
LU0970178595	The Sovereign Bond Fund	M D CHF SH	1.55
LU0864517270	The Sovereign Bond Fund	M D EUR	1.68
LU1991183408	The Sovereign Bond Fund	M D EUR X1	1.96
LU2228260803	The Sovereign Bond Fund	M D GBP SH	1.35
LU2228262098	The Sovereign Bond Fund	M D GBP SH X1	1.42
LU0973413387	The Sovereign Bond Fund	N D EUR	1.92
LU0864516629	The Credit Bond Fund (EUR)	M D EUR	0.83
LU1991180644	The Credit Bond Fund (EUR)	M D EUR X1	1.33
LU1598857719	The Credit Bond Fund (CHF)	N D CHF	0.20
LU1598858360	The Credit Bond Fund (EUR)	N D EUR	1.15
LU2113266626	The Conservative (USD)	N D USD X1	0.11
LU0968275551	Casta	P D EUR	23.15

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1035457818	The Credit Bond Fund (USD)	P D USD	2.13
LU1035458113	The Credit Bond Fund (USD)	M D USD	2.76
LU1991181022	The Credit Bond Fund (USD)	M D USD X1	3.20
LU1598859095	The Credit Bond Fund (USD)	N D USD	3.32
LU1676407619	The LATAM Bond Fund USD	P D USD	3.74
LU1676408856	The LATAM Bond Fund USD	P D EUR SH	3.53
LU1676407296	The LATAM Bond Fund USD	M D USD	4.48
LU1991183077	The LATAM Bond Fund USD	M D USD X1	4.93
LU1676409581	The LATAM Bond Fund USD	M D CHF SH	4.22
LU1676408344	The LATAM Bond Fund USD	M D EUR SH	4.22
LU1676410837	The LATAM Bond Fund USD	M D GBP SH	4.28
LU1676407452	The LATAM Bond Fund USD	N D USD	4.55
LU1676411058	The LATAM Bond Fund USD	N D GBP SH	4.43

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

NOTE 14. Swing Pricing

With effect from 7 July 2020, 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.

Avec effet au 7 juillet 2020, la Société a décidé, dans le meilleur intérêt des Actionnaires, d'appliquer, le cas échéant, le « Swing Pricing » jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments listés ci-dessous.

- The Global Fixed Income Opportunities
- The Credit Bond Fund (CHF)
- The Credit Bond Fund (EUR)
- The Credit Bond Fund (USD)
- The LATAM Bond Fund USD

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.

Le « Swing Pricing » est un mécanisme anti-dilution permettant un ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire (i) lorsque les souscriptions et les rachats excèdent un certain seuil (le « swing threshold ») et (ii) par l'application d'un « swing factor » déterminé en fonction des entrées ou sorties nettes de capitaux dans un Compartiment et, lorsque cela s'applique, des coûts estimés de transaction (incluant les frais de courtage, les commissions et les taxes) et les écarts prévisibles des cours acheteur/vendeur des actifs dans lesquels un Compartiment investit. Pour les Compartiments sus-mentionnés, il existe un swing pricing « partiel » en fonction duquel la Valeur Nette d'Inventaire est calculée dans l'hypothèse où les entrées ou sorties nettes de capitaux excèderaient ledit seuil.

Les Valeurs Nettes d'Inventaire et les Valeurs Nettes d'Inventaire par Action présentées dans les états financiers et dans les « Statistiques » ne comprennent aucun ajustement de « Swing Pricing ».

As at 30 September 2021, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Au 30 septembre 2021, aucun Swing Pricing n'a été appliqué sur les Compartiments mentionnés ci-dessus.

NOTE 15. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus dated 20 November 2020 has been issued in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- regulatory updates;
- other miscellaneous changes.

Un Prospectus daté du 20 novembre 2020 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de deux nouveaux Compartiments ;
- mises à jour réglementaires ;
- d'autres changements divers.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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.

Conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), un Prospectus daté du 10 mars 2021 a été publié afin de décrire la manière dont les Gérants intègrent les risques en matière de durabilité dans leurs décisions d'investissement dans le respect des Compartiments, et les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement des Compartiments.

En outre, certains Compartiments favorisent, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») et ont été classés, par la Société de Gestion, en tant que produits financiers soumis à l'Article 8 du SFDR.

La classification des Compartiments sous SFDR et les informations pertinentes peuvent être trouvées dans une nouvelle Annexe C « SFDR » au Prospectus.

La Société de Gestion considère les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et a publié une déclaration sur les politiques de diligence raisonnable en ce qui concerne ces incidences, y compris des informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité, sur www.loim.com.

A Prospectus dated 28 June 2021 has been issued in order to introduce several regulatory updates and miscellaneous changes.

Un Prospectus daté du 28 juin 2021 a été émis afin d'inclure des mises à jour réglementaires et divers changements.

A Prospectus dated 30 September 2021 has been issued in order to introduce, inter alia, the following changes:

- review of the descriptions pertaining to Performance Fees, in line with ESMA Guidelines (ESMA34-39-992);
- removal of all references to securities lending techniques (not used);
- other miscellaneous changes.

Un Prospectus daté du 30 septembre 2021 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- revue des descriptions des Commissions de Performance, en ligne avec les Directives ESMA (ESMA34-39-992) ;
- retrait de toutes références aux techniques de prêt de titres (non utilisées) ;
- d'autres changements divers.

NOTE 16. Event occurred during the year/Événement survenu durant l'exercice

Mr Sacha Reverdiau was appointed as Dirigeant of the Management Company with effect from 1 February 2021.

Monsieur Sacha Reverdiau a été nommé Dirigeant de la Société de Gestion avec effet au 1 février 2021.

NOTE 17. Subsequent Events/Événements postérieurs à la fin de l'exercice

The Sub-Fund LO Selection – The Global Convertible Bond Fund (EUR) has been put in liquidation as from 27 December 2021/Le Compartiment LO Selection – The Global Convertible Bond Fund (EUR) a été mis en liquidation dès le 27 décembre 2021.

A Prospectus dated 1 January 2022 has been issued in order to introduce, inter alia, the following changes:

- changes to investment policies and names of certain Sub-Funds, along with a change of SFDR classification;
- disclosure of information in compliance with EU Regulation 2020/852 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus daté du 1 janvier 2022 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- modifications des politiques d'investissement et des dénominations de certains Compartiments, accompagnées d'un changement de classification sous SFDR;
- publication d'informations selon Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables;
- mises à jour diverses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Selection

Unaudited supplementary information ·
Informations supplémentaires non révisées

30.09.2021

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

Lombard Odier Selection
est une société d’investissement
à capital variable (“SICAV”)
enregistrée au Luxembourg

RCS Luxembourg B 71 379

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

TAX INFORMATION/INFORMATION FISCALE

UK Reporting Fund Regime

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Dès le 1er décembre 2009, le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est entré en vigueur en lieu et place du « Statut de distributeur ». Il s'agit d'une certification anticipée et les investisseurs seront taxés sur l'ensemble des revenus rapportés et pas seulement sur les revenus issus de distribution. La Société a reçu le Status UK RFS pour certaines parts des Compartiments. Les détails de ces parts enregistrées sous le Régime UK, ainsi que les rapports y relatifs, peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

Les Administrateurs s'efforceront de maintenir le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS).

German Tax/Fiscalité allemande

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>).

La Société satisfait aux exigences de reporting fiscal tel que définies par la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« InvStG ») pour certaines Actions des Compartiments. Les détails de ces Actions peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (<https://www.bundesanzeiger.de>).

French Tax/Fiscalité française

The Healthcare Innovation Sub-Fund invests more than 75% of its assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. This Sub-Fund has been fully and continuously compliant with this threshold from 14 January 2021 until 30 September 2021. This Sub-Fund is therefore eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

Le Compartiment Healthcare Innovation investit plus de 75% de ses actifs en Actions et Parts de Société, ainsi qu'en droits portant sur ces Actions et Parts au sens de l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts. Ce quota a été respecté de manière continue depuis le 14 janvier 2021 jusqu'au 30 septembre 2021. Par conséquent, ce Compartiment est éligible à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

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.

Conformément au Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») et au Modèle 1 de l'accord intergouvernemental entré en vigueur entre les Etats-Unis d'Amérique et le Grand-Duché de Luxembourg (le « IGA »), le Conseil d'Administration a décidé d'appliquer le Statut FATCA en tant que « Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant » pour les « Organismes de Placement Collectifs » (« OPC ») selon l'annexe II art. IV lettre D de l'IGA.

Common Reporting Standard ("CRS")/Norme Commune de Déclaration (« NCD »)

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.

Conformément à la Norme Commune de Déclaration (NCD) de l'OCDE pour l'Échange Automatique de Renseignements en matière fiscale et ses commentaires connexes, le Conseil d'Administration a décidé d'opter pour le NCD statut d'Institution Financière Déclarante.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

GLOBAL EXPOSURE METHOD/MÉTHODE D'ÉVALUATION DES RISQUES

The commitment approach/Approche par les engagements

All Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure, except the Sub-Funds listed in the table below/Tous les Compartiments utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer le risque global, excepté les Compartiments listés dans le tableau ci-dessous.

The Relative/Absolute VaR approach/Approche par la VaR Relative/Absolue

The following Sub-Funds use the Relative/Absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure/Les Compartiments suivants utilisent la méthode d'évaluation VaR (Value at Risk) Absolue/Relative afin de contrôler et mesurer le risque global.

The use of the VaR limits for the year from 01/10/2020 to 30/09/2021 was as follows/L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice du 01/10/2020 au 30/09/2021 est la suivante :

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Compartiments	Indice de référence	Méthode de détermination du risque global	Modèle VaR	Limite réglementaire	Plus faible niveau d'utilisation de la VaR	Plus haut niveau d'utilisation de la VaR	Niveau moyen de la VaR	Intervalle de confiance	Période de détention	Niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice*
					%	%	%	%		%
The Global Fixed Income Opportunities	No Benchmark	Absolute VaR	Tail Risk	20%	1.17	3.04	1.82	99	20-Day	289.05
The Sovereign Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Treasury Majors ex Japan Total Return	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the benchmark	87.16	96.76	92.80	99	20-Day	92.77
Capital Preservation	No Benchmark	Absolute VaR	Monte Carlo	20%	1.66	3.22	2.38	99	20-Day	8.83
Capital Accumulation	No Benchmark	Absolute VaR	Monte Carlo	20%	4.95	7.56	6.09	99	20-Day	10.05

* The level of average leverage is expressed as the sum of the Absolute value of the Notionals of the financial derivative instruments held in each Sub-Fund's portfolio (excluding the investment portfolio) divided by its total net assets/Le niveau moyen de l'effet de levier est exprimé comme la somme des valeurs absolues des montants notionnels des instruments financiers dérivés détenus dans le portefeuille de chaque Compartiment (à l'exception du portefeuille-titres) divisée par le total de l'actif net de celui-ci.

The observation period for all Sub-Funds starts from 01/10/2020 to 30/09/2021/La période d'observation pour tous les Compartiments se déroule du 01/10/2020 au 30/09/2021.

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 30 September 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.

Au 30 septembre 2021, la Société n'a effectué aucune opération de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir prêt/emprunt de titres, de matières premières ou d'opération relative à des contrats d'échange sur rendement global.

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

NOTE REGARDING THE SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION

Transparency of the promotion of environmental or social characteristics and of sustainable investments in periodic reports

Article 8 Products

Article 11 (1) of Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector, as amended ("SFDR") requires that when financial market participants make available a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR they shall include a description of the extent to which environmental or social characteristics are met in periodic reports.

Descriptions given for the purposes of Article 11 (1) of SFDR in respect of Sub-Funds which have been classified as financial products as referred to in Article 8 (1) of SFDR are set out in the SFDR Annex below.

Article 9 products

Article 11 (1) of SFDR requires that when financial market participants make available a financial product as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR they shall include a description of the following matters in periodic reports:

- a. the overall sustainability-related impact of the financial product by means of relevant sustainability indicators,
- b. where an index has been designated as a reference benchmark, a comparison between the overall sustainability-related impact of the financial product with the impacts of the designated index and of a broad market index through sustainability indicators.

It is noted that none of those Sub-Funds have been classified as financial products as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR and therefore no such descriptions are given in this report.

Important note in respect of the descriptions given in the SFDR Annex

Article 11 (4) of SFDR empowers the European Banking Authority, the European Insurance and Occupational Pensions Authority and the European Securities and Markets Authority (collectively, the "ESA's") to develop draft regulatory technical standards ("RTS") to specify the details of the content and presentation of descriptions referred above. As at the date of this report the ESA's have not yet finalised the RTS and the EU Commission has indicated that the entry into force of the RTS will be delayed until 1 January 2023.

In view of the fact that the RTS are not yet finalised and in force and as a result there does not yet exist a common set of sustainability disclosure or reporting requirements allowing investors to meaningfully compare products to one another according to the same prescribed sustainability goals and metrics, the Directors have determined not to include sustainability data in this report.

NOTE REGARDING THE TAXONOMY REGULATION

Transparency of environmentally sustainable investments in periodic reports

Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment (the "Taxonomy Regulation") requires that where a financial product as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR invests in an economic activity that contributes to an environmental objective within the meaning of point (17) of Article 2 of SFDR, the information to be disclosed in periodic reports pursuant to Article 11 of SFDR shall include a description of how and to what extent the investments underlying the financial product are in economic activities that qualify as environmentally sustainable under Article 3 of the Taxonomy Regulation and that such description shall specify the proportion of investments in environmentally sustainable economic activities as a percentage of all investments selected for the financial product ("Taxonomy Percentage").

Article 6 of the Taxonomy Regulation requires that where a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR promotes environmental characteristics, Article 5 of the Taxonomy Regulation shall apply *mutatis mutandis*.

Article 11 (4) of SFDR empowers the ESA's to develop draft RTS to specify the details of the content and presentation of the information referred above.

As at the date of this report, the ESA's have not yet finalised the RTS and the EU Commission has indicated that the entry into force of the RTS will be delayed until 1 January 2023.

The Taxonomy Regulation empowers the EU Commission to establish "technical screening criteria" ("TSC") for determining the conditions under which a specific economic activity qualifies as contributing to one or more of the 6 "environmental objectives" established by the Taxonomy Regulation for the purposes of determining whether an investment is environmentally sustainable. As at the date of this report, the EU Commission has not yet finalised the TSC for the 6 environmental objectives established by the Taxonomy Regulation.

The Directors have determined not to include the Taxonomy Percentages for any of the Sub-Funds in this report in view of the fact that (i) the RTS are not yet finalised and in force; (ii) the TSC are not yet finalised and in force; (iii) companies in scope of the requirement to report on their taxonomy alignment are not yet publishing data, including as a result of the delay to the finalisation of the TSC; (iv) sustainability focused data services providers do not yet have harmonised and comprehensive data coverage that encompasses the TSC; and (v) as a result of these facts there does not yet exist a common set of sustainability disclosure or reporting requirements allowing investors to meaningfully compare products to one another according to the same prescribed sustainability goals and metrics.

Article 6 of the Taxonomy Regulation further requires that where a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR promotes environmental characteristics, the information to be disclosed in periodic reports shall be accompanied by the following statement:

"The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities."

Accordingly, it is noted that the above statement applies to the following Sub-Funds which are subject to Article 8 (1) of SFDR:

The Global Convertible Bond Fund (EUR)
The Global Fixed Income Opportunities
The Credit Bond Fund (CHF)
The Credit Bond Fund (EUR)
The Credit Bond Fund (USD)

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Transparency of other financial products in periodic reports

Article 7 of the Taxonomy Regulation requires that where a financial product is not subject to Article 8 (1) or to Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR the information to be disclosed in periodic reports shall be accompanied by the following statement:

“The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities”.

Accordingly, it is noted that the above statement applies to the following Sub-Funds which are not subject to Article 8 (1) or to Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR:

The Growth Portfolio Fund
The Global Balanced 45 Fund
The Sovereign Bond Fund
The Balanced (CHF)
The Balanced (EUR)
The Conservative (CHF)
The Conservative (EUR)
The Growth (CHF)
The Growth (EUR)
The Global Allocation (GBP)
The Growth 88 Fund
The Conservative (USD)
Kapalea
Valdeoli
Antara
Casta
Capital Preservation
Capital Accumulation
Cité Gestion Global Allocation Fund
The Balanced (USD)
The LATAM Bond Fund USD
Healthcare Innovation
The Global Balanced (EUR)

SFDR ANNEX

Article 11 (1) of SFDR – Description of the extent to which environmental or social characteristics are met for Article 8 products

The following description is given for the purposes of Article 11 (1) of SFDR in respect of the Sub-Funds specified below which have been classified as financial products as referred to in Article 8 (1) of SFDR:

Sub-Funds

The Global Convertible Bond Fund (EUR)
The Global Fixed Income Opportunities
The Credit Bond Fund (CHF)
The Credit Bond Fund (EUR)
The Credit Bond Fund (USD)

Description applicable to all Sub-Funds which have been classified as financial products as referred to in Article 8 (1) of SFDR

The Sub-Funds do not target specific environmental and/or social objectives. The integration of sustainability risk considerations into the investment decision making process by the Investment Manager of the Sub-Funds (the “Investment Manager”) aims to promote the broad spectrum of environmental and social characteristics that the underlying investments of the Sub-Funds may be exposed to.

The Investment Manager uses over 150 sustainability focused data points to analyse the environmental and social profile of the underlying investments of the Sub-Funds. These data points include the principal adverse sustainability indicators established by SFDR, covering the following topics:

- greenhouse gas emissions,
- temperature contribution,
- energy performance,
- biodiversity,
- water utilisation,
- waste management,
- social and employee matters,
- human rights,
- anti-corruption and bribery.

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score the Sub-Fund’s direct exposure to issuers and companies. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology looks at companies’ business practices in relation to their broad ecosystem of stakeholders and uses a proprietary ESG materiality heatmap and rating methodology, allowing the Investment Manager to focus on the environmental, social and governance dimensions that really matter to a company across its value chain.

The Investment Manager also seeks to restrict the following companies:

Tobacco: companies deriving more than 10% of their revenues from either production of tobacco products or retailing of tobacco products/services.

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Thermal Coal:

Mining: companies deriving more than 10% of their revenues from thermal coal extraction.

Power Generation: companies deriving more than 10% of their revenues from coal power generation.

Unconventional Oil & Gas: companies deriving more than 10% in aggregate of their revenues from any of tar sands, shale gas and oil and arctic oil & gas exploration.

Material breaches of UN Global Compact Principles, the OECD guidelines for multinational enterprises, the UN guidelines principles on business and human rights and their underlying conventions. companies that are involved in the most severe breaches of those norms.

The Investment Manager applies the above referenced processes on a consistent and continuous basis.

Article 11 (1) of SFDR – Description of overall sustainability-related impact by means of relevant sustainability indicators for Article 9 products

Not applicable. None of the Sub-Funds of the Company have been classified as a financial product as referred to in Article 9 (1) of SFDR.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

NOTE CONCERNANT LE RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques

Produits de l'Article 8

Conformément à l'Article 11 (1) du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de la durabilité dans le secteur des services financiers, tel que modifié (« SFDR »), lorsque les acteurs des marchés financiers mettent à disposition un produit financier visé à l'Article 8 (1) de SFDR, ils décrivent dans les rapports périodiques la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées.

Les descriptions données aux fins de l'Article 11 (1) de SFDR en ce qui concerne les Compartiments qui ont été classés comme des produits financiers au sens de l'Article 8 (1) de SFDR sont présentées dans l'Annexe SFDR ci-dessous.

Produits de l'Article 9

Conformément à l'Article 11 (1) de SFDR, lorsque les acteurs des marchés financiers mettent à disposition un produit financier visé à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR, ils décrivent notamment dans les rapports périodiques :

- a. l'incidence globale du produit financier en matière de durabilité, au moyen d'indicateurs de durabilité pertinents,
- b. lorsqu'un indice a été désigné comme indice de référence, une comparaison entre l'incidence globale du produit financier en matière de durabilité et les incidences de l'indice désigné et d'un indice de marché large, au moyen d'indicateurs de durabilité.

Il est à noter qu'aucun Compartiment n'étant classé comme produit financier au sens de l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR, aucune description n'est dès lors présentée dans l'Annexe SFDR ci-dessous.

Note importante concernant les descriptions données dans l'Annexe SFDR

Conformément à l'Article 11 (4) de SFDR, l'European Banking Authority, l'European Insurance and Occupational Pensions Authority et l'European Securities and Markets Authority (collectivement, les « ESA's ») sont autorisées à élaborer des projets de normes techniques de réglementation (« NTR ») afin de détailler le contenu et la présentation des descriptions visées ci-dessus. À la date du présent rapport, les ESA'S n'ont pas encore mené à terme les NTR, et la Commission Européenne a indiqué que l'entrée en vigueur des NTR serait reportée au 1^{er} janvier 2023.

Étant donné que les NTR n'ont pas encore été menés à terme et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur et que, par conséquent, il n'existe pas encore de règles harmonisées en matière de communication et de publications d'informations en matière de durabilité permettant aux investisseurs de comparer efficacement les produits en fonction des mêmes objectifs et paramètres de durabilité prescrits, les Administrateurs ont décidé de ne pas inclure de données sur la durabilité dans le présent rapport.

NOTE CONCERNANT LE RÈGLEMENT RELATIF À LA TAXONOMIE

Transparence des investissements durables sur le plan environnemental dans les rapports périodiques

Conformément à l'Article 5 du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 concernant l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (le « Règlement relatif à la taxonomie »), lorsqu'un produit financier tel qu'il est visé à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR réalise un investissement dans une activité économique qui contribue à la réalisation d'un objectif environnemental, au sens de l'Article 2, point (17), de SFDR, les informations à publier dans les rapports périodiques conformément à l'Article 11 de SFDR comprennent une description de la façon et de la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents au produit financier sont effectués dans des activités économiques pouvant être considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de l'Article 3 du Règlement relatif à la taxonomie et que cette description précise la part des investissements réalisés dans des activités économiques durables sur le plan environnemental sous la forme d'un pourcentage de tous les investissements sélectionnés pour le produit financier (« pourcentage taxonomique »).

Conformément à l'Article 6 du Règlement relatif à la taxonomie, lorsqu'un produit financier tel qu'il est visé à l'Article 8 (1) de SFDR promeut des caractéristiques environnementales, l'Article 5 du Règlement relatif à la taxonomie s'applique mutatis mutandis.

Conformément à l'Article 11 (4) de SFDR, les ESA'S sont autorisées à élaborer des projets de normes techniques de réglementation (« NTR ») afin de détailler le contenu et la présentation des informations visées ci-dessus.

À la date du présent rapport, les ESA'S n'ont pas encore mené à terme les NTR, et la Commission Européenne a indiqué que l'entrée en vigueur des NTR serait reportée au 1^{er} janvier 2023.

Le Règlement sur la taxonomie permet à la Commission Européenne d'établir des « critères d'examen technique » (« CET ») pour déterminer les conditions dans lesquelles une activité économique spécifique peut être considérée comme contribuant à un ou plusieurs des six « objectifs environnementaux » établis par le Règlement sur la taxonomie afin de déterminer si un investissement est durable sur le plan environnemental. À la date du présent rapport, la Commission Européenne n'a pas encore finalisé le CET définitif pour les six objectifs environnementaux établis par le Règlement sur la taxonomie.

Les Administrateurs ont décidé de ne pas inclure les pourcentages taxonomiques des Compartiments dans le présent rapport étant donné (i) que les NTR n'ont pas encore été menés à terme et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur ; (ii) que les CET ne sont pas encore établis et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur ; (iii) que les entreprises concernées par l'obligation de communiquer l'alignement de leur taxonomie ne publient pas encore de données, notamment en raison du retard pris dans la finalisation des CET ; (iv) que les fournisseurs de services de données axés sur le développement durable ne disposent pas encore d'une couverture de données harmonisée et complète qui englobe les CST ; et (v) que, par conséquent, il n'existe pas encore de règles harmonisées en matière de communication et de publications d'informations en matière de durabilité permettant aux investisseurs de comparer efficacement les produits en fonction des mêmes objectifs et paramètres de durabilité prescrits.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

L'Article 6 du Règlement relatif à la taxonomie exige en outre que, lorsqu'un produit financier visé à l'Article 8 (1) de SFDR favorise les caractéristiques environnementales, les informations à publier dans les rapports périodiques soient accompagnées de la déclaration suivante :

« Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. »

En conséquence, il est noté que la déclaration ci-dessus s'applique aux Compartiments suivants qui sont soumis à l'Article 8 (1) de SFDR :

The Global Convertible Bond Fund (EUR)
The Global Fixed Income Opportunities
The Credit Bond Fund (CHF)
The Credit Bond Fund (EUR)
The Credit Bond Fund (USD)

Transparence d'autres produits financiers dans les rapports périodiques

Conformément à l'Article 7 du Règlement relatif à la taxonomie, lorsqu'un produit financier n'est pas soumis à l'Article 8 (1), ou à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR, les informations à publier dans les rapports périodiques doivent être accompagnées de la déclaration suivante :

« Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental ».

En conséquence, il est noté que la déclaration ci-dessus s'applique aux Compartiments suivants qui ne sont pas soumis à l'Article 8 (1) ou à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR :

The Growth Portfolio Fund
The Global Balanced 45 Fund
The Sovereign Bond Fund
The Balanced (CHF)
The Balanced (EUR)
The Conservative (CHF)
The Conservative (EUR)
The Growth (CHF)
The Growth (EUR)
The Global Allocation (GBP)
The Growth 88 Fund
The Conservative (USD)
Kapalea
Valdeoli
Antara
Casta
Capital Preservation
Capital Accumulation
Citè Gestion Global Allocation Fund
The Balanced (USD)
The LATAM Bond Fund USD
Healthcare Innovation
The Global Balanced (EUR)

ANNEXE SFDR

Article 11 (1) de SFDR – Description de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées pour les produits visés à l'Article 8

La description est donnée aux fins de l'Article 11 (1) de SFDR concernant les Compartiments suivants qui ont été classés comme produits financiers au sens de l'Article 8 (1) de SFDR :

Compartiments

The Global Convertible Bond Fund (EUR)
The Global Fixed Income Opportunities
The Credit Bond Fund (CHF)
The Credit Bond Fund (EUR)
The Credit Bond Fund (USD)

Description applicable à tous les Compartiments qui ont été classés comme produits financiers au sens de l'Article 8 (1) de SFDR

Les Compartiments n'ont pas d'objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques. L'intégration de considérations relatives au risque en matière de durabilité dans le processus de décision d'investissement par le Gérant des Compartiments (le « Gérant ») vise à promouvoir le large spectre des caractéristiques environnementales et sociales auxquelles les investissements sous-jacents des Compartiments peuvent être exposés.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Le Gérant utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité pour analyser le profil environnemental et social des investissements sous-jacents des Compartiments. Ces points de données incluent les principaux indicateurs de durabilité avec incidence négative établis par SFDR et couvrant les éléments suivants :

- émissions de gaz à effet de serre,
- contribution à la température,
- performance énergétique,
- biodiversité,
- utilisation de l'eau,
- gestion des déchets,
- questions sociales et liées aux employés,
- droits de l'homme,
- lutte contre la corruption et la fraude.

Le Gérant utilise la méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier pour analyser et noter l'exposition directe du Compartiment aux émetteurs et aux sociétés. La méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier examine les pratiques commerciales des sociétés par rapport à l'entier de leurs écosystèmes de partenaires et utilise une méthodologie de cartographie de la matérialité ESG et de notation ESG propriétaire permettant au Gérant de se concentrer sur les dimensions environnementales, sociales et de gouvernance vraiment importantes dans la chaîne de valeur d'une société.

Le Gérant cherche aussi à limiter les investissements dans les sociétés suivantes :

Tabac : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la production de produits à base de tabac ou de la distribution de produits/services du tabac.

Charbon thermique :

Exploitation minière : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique.

Production d'électricité : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité au charbon.

Pétrole et gaz non conventionnels : sociétés générant plus de 10% de l'ensemble de leur chiffre d'affaires des sables bitumineux, du gaz et du pétrole de schiste et de l'exploration gazière et pétrolière dans l'Arctique.

Violations importantes des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et leurs conventions sous-jacentes. Sociétés qui sont impliquées dans les violations les plus graves de ces normes.

Le Gérant applique les processus cités ci-dessus de manière cohérente et continue.

Article 11 (1) de SFDR – Description de l'incidence globale des produits visés à l'Article 9 en matière de durabilité, au moyen d'indicateurs de durabilité pertinents

Non applicable. Aucun des Compartiments de la Société n'est classé comme produits financiers au sens de l'Article 9 (1) de SFDR.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

Les taux de performance sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2020- 30/09/2021 ¹⁾ %	31/12/2019- 31/12/2020 ²⁾ %	31/12/2017- 31/12/2020 ³⁾ %	31/12/2015- 31/12/2020 ³⁾ %
The Growth Portfolio Fund	I EUR	5.11	0.94	1.63	2.21
The Global Balanced 45 Fund	I CHF	10.25	2.64	2.33	3.28
The Global Convertible Bond Fund (EUR) <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite</i>	I EUR	6.21 9.74	14.84 16.10	5.14 5.79	3.86 4.21
The Global Fixed Income Opportunities	P USD SH	3.51	5.25	4.37	4.85
The Global Fixed Income Opportunities	P CHF SH	2.53	3.78	1.65	2.28
The Global Fixed Income Opportunities	P EUR	2.78	4.16	2.10	2.51
The Global Fixed Income Opportunities	P GBP SH	3.36	4.36	2.88	3.99
The Global Fixed Income Opportunities	I USD SH	4.46	6.23	5.33	5.48
The Global Fixed Income Opportunities	I CHF SH	3.48	4.74	2.59	2.66
The Global Fixed Income Opportunities	I EUR	3.73	5.12	3.04	2.77
The Global Fixed Income Opportunities	M USD SH	4.23	5.99	5.10	5.55
The Global Fixed Income Opportunities	M USD SH X1	4.52	6.28	6.28	-
The Global Fixed Income Opportunities	M CHF SH	3.25	4.51	2.36	2.97
The Global Fixed Income Opportunities	M CHF SH X1	3.53	4.79	4.07	-
The Global Fixed Income Opportunities	M EUR	3.51	4.89	2.82	3.20
The Global Fixed Income Opportunities	M EUR X1	3.79	5.17	4.61	-
The Global Fixed Income Opportunities	M GBP SH	4.08	5.09	3.60	4.68
The Global Fixed Income Opportunities	M GBP SH X1	4.36	4.99	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	N USD SH	4.36	6.12	5.23	5.27
The Global Fixed Income Opportunities	N CHF SH	3.37	4.64	2.49	2.45
The Global Fixed Income Opportunities	N EUR	3.63	5.01	2.94	2.67
The Global Fixed Income Opportunities	N GBP SH	4.24	1.56	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	U USD SH	4.57	6.30	5.43	5.21
The Global Fixed Income Opportunities	U EUR	3.84	5.22	3.14	2.92
The Sovereign Bond Fund	P USD SH	(3.22)	5.67	4.05	3.52
The Sovereign Bond Fund	P CHF SH	(4.32)	3.78	1.23	0.86
The Sovereign Bond Fund <i>Bloomberg Barclays Global Treasury Majors ex Japan</i>	P EUR	(3.97) (3.61)	4.20 6.32	1.69 3.58	1.26 2.58
The Sovereign Bond Fund	I USD SH	(2.70)	6.24	4.61	4.49
The Sovereign Bond Fund	I CHF SH	(3.81)	4.34	1.78	1.51
The Sovereign Bond Fund	I CHF SH X9	(3.66)	4.50	1.62	-
The Sovereign Bond Fund	I EUR	(3.45)	4.77	2.80	-
The Sovereign Bond Fund	I EUR X9	(3.30)	4.92	2.04	-
The Sovereign Bond Fund	I GBP SH X9	0.18	-	-	-
The Sovereign Bond Fund	M USD SH	(2.83)	6.09	4.47	3.91
The Sovereign Bond Fund	M USD SH X1	(2.60)	5.81	-	-
The Sovereign Bond Fund	M CHF SH	(3.94)	4.20	1.64	1.23
The Sovereign Bond Fund	M CHF SH X1	(3.71)	4.45	2.45	-
The Sovereign Bond Fund	M EUR	(3.58)	4.62	2.09	1.63
The Sovereign Bond Fund	M EUR X1	(3.35)	4.87	2.89	-
The Sovereign Bond Fund	M GBP SH	(2.78)	0.51	-	-
The Sovereign Bond Fund	M GBP SH X1	(2.97)	0.14	-	-
The Sovereign Bond Fund	N USD SH	(2.75)	6.19	4.56	3.99
The Sovereign Bond Fund	N CHF SH	(3.85)	4.29	1.73	1.31
The Sovereign Bond Fund	N EUR	(3.50)	4.72	2.18	1.71
The Credit Bond Fund (CHF) <i>SBI Foreign A-BBB®</i>	P CHF	0.17 1.46	(1.20) 0.35	(0.31) 0.71	0.64 0.88
The Credit Bond Fund (CHF)	I CHF	0.95	(0.43)	0.46	0.38

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2020- 30/09/2021 ¹⁾ %	31/12/2019- 31/12/2020 ²⁾ %	31/12/2017- 31/12/2020 ³⁾ %	31/12/2015- 31/12/2020 ³⁾ %
The Credit Bond Fund (CHF)	I CHF X9	1.00	(0.38)	(0.64)	-
The Credit Bond Fund (CHF)	M CHF	0.67	(0.70)	0.19	1.14
The Credit Bond Fund (CHF)	M CHF X1	0.95	(0.43)	(0.33)	-
The Credit Bond Fund (CHF)	N CHF	0.85	(0.53)	0.36	0.44
The Credit Bond Fund (EUR)	P EUR	0.56	0.73	0.83	2.14
<i>ML EMU Corporate 1-10Y</i>		1.65	2.01	2.10	2.56
The Credit Bond Fund (EUR)	I EUR X9	1.60	1.76	1.50	-
The Credit Bond Fund (EUR)	M EUR	1.17	1.33	1.43	2.73
The Credit Bond Fund (EUR)	M EUR X1	1.55	1.71	1.65	-
The Credit Bond Fund (EUR)	N EUR	1.34	1.51	1.61	1.88
The Credit Bond Fund (EUR)	U EUR	1.55	1.71	1.81	2.10
The Balanced (CHF)	P CHF	11.86	0.84	0.66	1.79
The Balanced (CHF)	I CHF	12.95	1.83	1.64	1.78
The Balanced (CHF)	M CHF	12.42	1.34	1.16	2.72
The Balanced (CHF)	N CHF	12.62	1.52	1.34	2.90
The Balanced (CHF)	N CHF X1	11.97	5.37	-	-
The Balanced (EUR)	P EUR	12.11	0.97	1.47	1.47
The Balanced (EUR)	I EUR	13.08	-	-	-
The Balanced (EUR)	I EUR X1	9.73	2.93	-	-
The Balanced (EUR)	M EUR	12.67	1.47	1.97	2.76
The Balanced (EUR)	N EUR	12.87	1.65	2.15	2.93
The Balanced (EUR)	N EUR X1	13.43	7.66	-	-
The Balanced (EUR)	U EUR	13.54	2.26	5.18	-
The Conservative (CHF)	P CHF	5.54	0.10	0.00	0.48
The Conservative (CHF)	I CHF	6.52	1.11	0.95	1.05
The Conservative (CHF)	M CHF	6.06	0.61	0.50	1.23
The Conservative (CHF)	N CHF	6.25	0.78	0.67	0.78
The Conservative (EUR)	P EUR	5.43	0.67	0.75	0.73
The Conservative (EUR)	I EUR	6.41	1.60	1.68	1.64
The Conservative (EUR)	M EUR	5.96	1.17	1.25	1.65
The Conservative (EUR)	N EUR	6.15	1.35	1.43	1.83
The Conservative (EUR)	N EUR X1	6.52	3.98	-	-
The Growth (CHF)	P CHF	16.42	1.86	1.37	3.04
The Growth (CHF)	M CHF	17.00	2.37	1.88	3.78
The Growth (EUR)	P EUR	17.24	1.34	2.20	2.29
The Growth (EUR)	M EUR	17.82	1.85	2.71	3.58
The Growth (EUR)	N EUR	18.03	2.02	2.36	3.39
The Growth (EUR)	N EUR X1	6.22	-	-	-
The Global Allocation (GBP)	P GBP	9.09	6.71	3.80	5.45
The Global Allocation (GBP)	P GBP X1	1.79	-	-	-
The Growth 88 Fund	P EUR	15.68	6.33	5.91	5.74
The Conservative (USD)	P USD	5.52	6.37	3.21	3.68
The Conservative (USD)	M USD	6.05	6.90	3.73	4.00
The Conservative (USD)	N USD	6.23	7.09	3.91	4.13
The Conservative (USD)	N USD X1	2.46	-	-	-
The Conservative (USD)	U USD	6.87	7.73	4.53	4.77
Kapalea	P EUR	4.51	(3.91)	(1.53)	(0.69)
Valdeolí	P EUR	13.62	2.91	2.24	0.90
Antara	P EUR	12.60	1.81	2.25	2.04
Casta	P EUR	19.40	1.59	3.06	4.99
Capital Preservation	P USD SH	(0.43)	0.65	2.11	2.04
Capital Preservation	P CHF SH	(1.56)	(1.05)	(0.63)	(0.49)
Capital Preservation	P EUR	(1.22)	(0.64)	(0.17)	0.01
Capital Preservation	I USD SH	0.27	1.36	2.82	2.75
Capital Preservation	I CHF SH	(0.87)	(0.35)	0.06	0.21

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	30/09/2020- 30/09/2021 ¹⁾ %	31/12/2019- 31/12/2020 ²⁾ %	31/12/2017- 31/12/2020 ³⁾ %	31/12/2015- 31/12/2020 ³⁾ %
Capital Preservation	I EUR	(0.53)	0.06	0.52	0.71
Capital Preservation	I GBP SH	(0.02)	0.54	1.22	1.40
Capital Preservation	M USD SH	(0.08)	1.00	2.46	2.40
Capital Preservation	M CHF SH	(1.22)	(0.70)	(0.29)	(0.14)
Capital Preservation	M EUR	(0.88)	(0.29)	0.17	0.36
Capital Preservation	M GBP SH	(0.37)	0.19	1.02	1.18
Capital Preservation	N USD SH	0.02	1.11	2.56	2.64
Capital Preservation	N EUR	(0.78)	(0.19)	0.27	0.46
Capital Preservation	N GBP SH	(0.27)	0.29	1.12	1.37
Capital Accumulation	P USD SH	6.58	2.94	2.92	3.74
Capital Accumulation	P CHF SH	5.23	0.86	0.10	1.12
Capital Accumulation	P EUR	5.60	1.23	0.53	1.63
Capital Accumulation	P GBP SH	6.07	1.34	1.22	2.39
Capital Accumulation	I USD SH	7.55	3.87	3.85	4.67
Capital Accumulation	I CHF SH	6.18	1.78	1.00	2.03
Capital Accumulation	I EUR	6.55	2.15	1.43	2.54
Capital Accumulation	M USD SH	7.23	3.56	3.54	4.36
Capital Accumulation	M CHF SH	5.86	1.47	0.70	1.73
Capital Accumulation	M EUR	6.24	1.84	1.13	2.23
Capital Accumulation	M GBP SH	6.71	1.96	1.82	3.01
Capital Accumulation	N EUR	6.34	1.94	1.23	2.34
Capital Accumulation	N GBP SH	6.82	2.06	1.93	3.11
Capital Accumulation	U USD SH	7.76	4.08	5.73	-
Cité Gestion Global Allocation Fund	I USD SH	4.59	(2.94)	0.43	2.72
Cité Gestion Global Allocation Fund	I CHF SH	3.54	(4.79)	(2.26)	0.30
Cité Gestion Global Allocation Fund	I EUR	3.70	(4.67)	(2.00)	0.49
The Credit Bond Fund (USD)	P USD	0.34	5.49	3.65	4.01
<i>ML 1-10Y US Corporate</i>		1.54	7.66	5.77	5.10
The Credit Bond Fund (USD)	I USD	1.23	6.42	4.55	4.51
The Credit Bond Fund (USD)	M USD	0.95	6.12	4.27	4.61
The Credit Bond Fund (USD)	M USD X1	1.33	6.52	6.18	-
The Credit Bond Fund (USD)	N USD	1.12	6.31	4.45	4.33
The Balanced (USD)	P USD	12.22	8.90	4.11	5.14
The Balanced (USD)	M USD	12.79	9.45	4.63	5.71
The Balanced (USD)	N USD	12.98	9.64	4.81	5.90
The LATAM Bond Fund USD	P USD	5.79	5.34	4.89	4.85
The LATAM Bond Fund USD	P EUR SH	4.79	3.39	2.25	2.15
The LATAM Bond Fund USD	I USD X9	6.80	6.34	7.18	-
The LATAM Bond Fund USD	I CHF SH	5.38	3.90	3.40	-
The LATAM Bond Fund USD	I CHF SH X9	5.52	4.03	3.97	-
The LATAM Bond Fund USD	I EUR SH X9	5.79	4.38	4.95	-
The LATAM Bond Fund USD	I GBP SH X9	0.02	-	-	-
The LATAM Bond Fund USD	M USD	6.53	6.08	5.62	5.59
The LATAM Bond Fund USD	M USD X1	6.76	-	-	-
The LATAM Bond Fund USD	M CHF SH	5.26	3.77	2.59	2.55
The LATAM Bond Fund USD	M CHF SH X1	5.49	4.00	4.46	-
The LATAM Bond Fund USD	M EUR SH	5.53	4.12	2.97	2.93
The LATAM Bond Fund USD	M EUR SH X1	5.76	4.34	4.74	-
The LATAM Bond Fund USD	M GBP SH	6.23	4.49	3.90	3.87
The LATAM Bond Fund USD	N USD	6.60	6.15	5.70	5.66
The LATAM Bond Fund USD	N CHF SH	5.33	3.84	2.67	2.62
The LATAM Bond Fund USD	N EUR SH	5.60	4.19	3.04	3.00
The LATAM Bond Fund USD	N GBP SH	6.30	4.57	4.00	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2020- 30/09/2021 ¹⁾ %	31/12/2019- 31/12/2020 ²⁾ %	31/12/2017- 31/12/2020 ³⁾ %	31/12/2015- 31/12/2020 ³⁾ %
Healthcare Innovation <i>Russell 2000 Healthcare Net Return in USD</i>	P USD	(22.91) (15.34)	- -	- -	- -
Healthcare Innovation	P CHF SH	(23.80)	-	-	-
Healthcare Innovation	P EUR SH	(23.62)	-	-	-
Healthcare Innovation	P GBP SH	(23.32)	-	-	-
Healthcare Innovation	I USD	(22.34)	-	-	-
Healthcare Innovation	I USD X9	(22.31)	-	-	-
Healthcare Innovation	I CHF SH	(23.25)	-	-	-
Healthcare Innovation	I EUR SH	4.46	-	-	-
Healthcare Innovation	M USD	(22.49)	-	-	-
Healthcare Innovation	M USD X1	(22.34)	-	-	-
Healthcare Innovation	M CHF SH	(23.40)	-	-	-
Healthcare Innovation	M EUR SH	(23.21)	-	-	-
Healthcare Innovation	M EUR SH X1	(23.06)	-	-	-
Healthcare Innovation	M GBP SH	(22.91)	-	-	-
Healthcare Innovation	N USD	(22.40)	-	-	-
Healthcare Innovation	N EUR SH	(23.11)	-	-	-
Healthcare Innovation	U USD	(24.19)	-	-	-
Healthcare Innovation	S USD	(3.97)	-	-	-
The Global Balanced (EUR)	M EUR	(0.24)	-	-	-

¹⁾ Performance of the year under review (or since date of launch until year-end)/Performance de l'exercice sous revue (ou depuis la date de lancement jusqu'à la fin de l'exercice)

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1er janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 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.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des Commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des Actions.

Germany/Allemagne

Information available in Germany/Information disponible en Allemagne

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

Le Service de paiement et d'information de la Société en République Fédérale d'Allemagne est DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main (Service de paiement et d'information allemand). Les rachats et conversions d'Actions peuvent être déposés auprès du Service de paiement et d'information allemand. Les rachats, toutes distributions et autres paiements sont payés aux Actionnaires à leur demande auprès du Service de paiement et d'information allemand. Le Prospectus, le Key Investor Information Document, les Statuts, les rapports annuels et semestriels de la Société, chacun de ces documents en version papier, ainsi que l'actif net par Action et tout prix d'émission, de rachat ou de conversion, les informations sur les modifications apportées aux portefeuilles de titres et les autres informations sur les Fonds, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Service de paiement et d'information allemand. L'émission et le rachat seront communiqués sur www.fundinfo.com. Les notifications seront envoyées aux Actionnaires enregistrés en Allemagne par courrier postal.

The following Sub-Funds are currently not notified in Germany/Les Compartiments suivants ne sont actuellement pas notifiés en Allemagne :

The Growth Portfolio Fund	The Conservative (CHF)	Valdeoli
The Global Balanced 45 Fund	The Conservative (EUR)	Antara
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	The Growth (CHF)	Casta
The Sovereign Bond Fund	The Growth (EUR)	Cité Gestion Global Allocation Fund
The Credit Bond Fund (CHF)	The Global Allocation (GBP)	The Credit Bond Fund (USD)
The Credit Bond Fund (EUR)	The Growth 88 Fund	The Balanced (USD)
The Balanced (CHF)	The Conservative (USD)	The LATAM Bond Fund USD
The Balanced (EUR)	Kapalea	



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com