



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# Lombard Odier Selection

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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*

<b>List of parties and addresses/<i>Liste des parties et adresses</i></b> .....	4
<b>Combined/<i>Combiné</i></b> .....	7
Combined statement of net assets/ <i>Etat combiné de l'actif net</i> .....	8
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net</i> .....	9
<b>Statement of net assets/<i>Etat de l'actif net</i></b>	
<b>Statement of operations and changes in net assets/<i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i></b>	
<b>Statement of changes in the number of shares outstanding/<i>Etat des variations du nombre d'actions</i></b>	
<b>Statistics/<i>Statistiques</i></b>	
<b>Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i></b>	
The Growth Portfolio Fund .....	11
The Global Balanced 45 Fund .....	17
The Global Convertible Bond Fund (EUR).....	23
The Global Fixed Income Opportunities .....	27
The Sovereign Bond Fund .....	53
TargetNetZero (CHF) Credit Bond .....	65
TargetNetZero (EUR) Credit Bond.....	75
The Balanced (CHF) .....	89
The Balanced (EUR) .....	105
The Conservative (CHF) .....	125
The Conservative (EUR) .....	141
The Growth (CHF).....	161
The Growth (EUR).....	173
The Global Allocation (GBP).....	193
The Growth 88 Fund .....	215
The Conservative (USD) .....	223
Kapalea .....	241
Valdeoli.....	247
Antara .....	253
Casta.....	261
Capital Preservation .....	269
Capital Accumulation.....	277
Cité Gestion Global Allocation Fund .....	285
TargetNetZero (USD) Credit Bond.....	291
The Balanced (USD) .....	303
The LATAM Bond Fund USD.....	321
NextGen BioTech .....	331
The Global Balanced (EUR).....	341
<b>Notes to the financial statements/<i>Notes aux états financiers</i></b> .....	359
<b>Unaudited supplementary information/<i>Informations supplémentaires non révisées</i></b> .....	399

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2022 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 la période clôturant au 31 mars 2022 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

All Directors of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Tous les Administrateurs de la Société de Gestion 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

Cédric Intesse (as from/dès le 24/03/2022)

All Dirigeants of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Tous les Dirigeants de la Société de Gestion 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  
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 (up to/jusqu'au 09/01/2022)  
1601, Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong (as from/dès le 10/01/2022)

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  
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 (up to/*jusqu'au* 31/12/2021)  
CACEIS Bank, Belgium Branch (as from/*dès le* 01/01/2022)  
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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection

Combined · Combiné

31.03.2022

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 31/03/2022 / État combiné de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 3 981 970 046.16)	(2)	3 848 861 293.07
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 616 227.97)	(2)	1 529 462.64
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		111 541 612.81
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		57 550 694.27
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		9 077 731.68
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		16 230 890.23
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		235 993.04
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>	(2)	9.33
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	8 121 112.34
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 019 355.41
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		6 150.94
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 003 168.09
Receivable on swaps/ <i>A recevoir sur swaps</i>		671 322.35
		<b>4 057 848 796.20</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR (164 349.89))		12 223.03
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		254 615.43
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		79 024 275.05
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		3 889 105.62
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 906 765.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	696 801.19
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	35 237.43
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	443 590.54
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		427 367.33
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	246 783.73
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		893 520.41
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 694 531.87
		<b>92 524 817.56</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>3 965 323 978.64</b>

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 period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>4 303 985 938.08</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 052 574.08
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	23 939 189.34
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		403 793.55
Bank interest/Intérêts bancaires		35 361.21
Other income/Autres revenus		1 815.45
		<b>28 432 733.62</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	18 095 270.28
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	592 902.98
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		297 048.03
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 775 658.65
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		454 366.43
		<b>23 215 246.37</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>5 217 487.25</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(122 165 868.10)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(134 248.60)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(8 092 184.71)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	16 491 022.87
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	19 429 898.14
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	6 576 234.22
		<b>(82 677 658.92)</b>
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(82 677 658.92)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(186 778 405.63)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	244 471.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(259 689.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	12 579 809.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(2 616 509.89)
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)	2 671 925.79
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(256 836 057.63)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(6 008 747.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(142 273 618.93)
<b>Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period is for nominal purposes only/La réévaluation de la Valeur Nette d'Inventaire au début de la période n'est effectuée qu'à des fins nominales</b>		<b>66 456 464.16</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>3 965 323 978.64</b>

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 6 953 655.72)	(2)	7 266 349.35
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		586 533.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		17 266.79
		<b>7 870 150.10</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		155 002.39
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 486.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	1 410.18
		<b>160 899.50</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>7 709 250.60</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>7 936 049.47</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 320.15
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	25 133.38
		<b>26 453.53</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	27 601.71
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 349.66
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	8 674.81
		<b>37 626.18</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(11 172.65)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	90 716.81
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(15 032.28)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	16 145.95
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>80 657.83</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(308 777.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	13 913.46
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(214 206.17)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(12 592.70)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>7 709 250.60</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
I - EUR - Capitalisation	6 963.525	0.000	(11.202)	<b>6 952.323</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 709 250.60	7 936 049.47	7 594 101.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 108.8741	1 139.6598	1 084.2404

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>			<b>7 266 349.35</b>	<b>94.25</b>
<b>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</b>			<b>1 240 830.44</b>	<b>16.10</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>786 949.44</b>	<b>10.22</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>398 761.50</b>	<b>5.18</b>
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	105 157.00	1.37
100 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	95 717.50	1.24
100 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	101 464.00	1.32
100 000	LAGARDERE SCA 1.7500 21-27 07/10A	EUR	96 423.00	1.25
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>181 410.44</b>	<b>2.36</b>
1 101	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	181 410.44	2.36
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>103 436.50</b>	<b>1.34</b>
100 000	ALTICE FRANCE SA 8.0 19-27 15/05S	EUR	103 436.50	1.34
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>103 341.00</b>	<b>1.34</b>
100 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	103 341.00	1.34
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>397 301.00</b>	<b>5.15</b>
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>197 476.00</b>	<b>2.56</b>
200 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	197 476.00	2.56
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>199 825.00</b>	<b>2.59</b>
100 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	98 556.50	1.28
100 000	VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	101 268.50	1.31
<b>STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS</b>			<b>56 580.00</b>	<b>0.73</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>56 580.00</b>	<b>0.73</b>
60 000	SG ISSUER RCV 5.2800 21-23 03/01U	EUR	56 580.00	0.73
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>155 164.00</b>	<b>2.01</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>96 730.00</b>	<b>1.25</b>
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>96 730.00</b>	<b>1.25</b>
100 000	BNP PARIBAS RCV 22-25 03/03U	EUR	96 730.00	1.25
<b>CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>			<b>58 434.00</b>	<b>0.76</b>
<b>BAHAMAS/BAHAMAS</b>			<b>58 434.00</b>	<b>0.76</b>
60 000	CREDIT SUISSE N RCV 3.1500 21-22 01/12Q	EUR	58 434.00	0.76
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>5 870 354.91</b>	<b>76.14</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>5 870 354.91</b>	<b>76.14</b>
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>348 612.06</b>	<b>4.52</b>
22 279	ISHARES IV PLC ISHARES EDGE MSCI WORLD	USD	105 332.93	1.37
3 245	SPDR BB BARCLAYS EMERG MKT LOC BD UH USD	EUR	88 585.26	1.15
1 629	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	USD	154 693.87	2.00
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>5 521 742.85</b>	<b>71.62</b>
257	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION USD MX1 CAP UH	USD	45 518.43	0.59
15 132	LO FUNDS ASIA INCOME 2024 EUR M CAP SH	EUR	131 070.36	1.70
1 840	LO FUNDS ASIA VALUE BOND MX1 SYS HED EUR	EUR	216 856.94	2.81

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
17 064	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA EUR MX1 CAP SH	EUR	130 000.38	1.69
14 447	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND MX1 CAP UH EUR	EUR	281 987.65	3.66
30 631	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL EUR MX1 CAP UH	EUR	428 906.33	5.56
22 523	LO FUNDS HIGH YIELD 2022 -M- EUR	EUR	224 545.30	2.91
33 043	LO FUNDS HIGH YIELD 2023 -M- EUR	EUR	361 510.25	4.69
20 758	LO FUNDS HIGH YIELD 2024 -M- EUR	EUR	205 852.93	2.67
39 678	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) USD MX1 CAP UH	USD	394 487.01	5.12
73 641	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION EUR MX1 CAP UH	EUR	732 533.78	9.50
2 751	LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (EUR) MX1 CAP UH	EUR	379 860.72	4.93
1 586	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND EUR MX1 CAP UH	EUR	183 857.08	2.38
463	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	74 544.39	0.97
5 058	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	70 861.68	0.92
4 200	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD MX1 CAP UH	USD	41 580.32	0.54
14 070	PRIVILEGE BAIRD US AGGREG BOND EUR MX1 CAP SH	EUR	136 754.77	1.77
30 587	PRIVILEGE DPAM EUROP REAL EST EUR MX1 CAP UH	EUR	396 086.03	5.14
13 635	PRIVILEGE FRANK FLEX EUR AGG BD EUR MX1 CAP UH	EUR	142 701.18	1.85
37 089	PRIVILEGE INC PARTN RMB DEBT USD MX1 CAP UH	USD	405 607.29	5.26
6 139	PRIVILEGE JP MORGAN PAN EUROPEAN FLEXIBLE EQUITY EUR MX1 CAP UH	EUR	74 769.34	0.97
16 599	PRIVILEGE MONETA BEST OF FRANCE EUR MX1 CAP UH	EUR	229 714.68	2.98
8 144	PRIVILEGE WELL LGE CAP US RES USD MX1 CAP UH	USD	232 136.01	3.01

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 – The Global Balanced 45 Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 7 086 361.22)	(2)	8 234 258.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		814 314.05
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 678.45
		<u>9 051 250.77</u>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	3 721.84
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	1 116.55
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	56 035.74
		<u>60 874.13</u>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<u><b>8 990 376.64</b></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 period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>10 327 605.95</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	15 809.25
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 806.72
Bank interest/Intérêts bancaires		37.73
		<b>21 653.70</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	24 293.63
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		819.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	7 288.08
		<b>32 401.45</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(10 747.75)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	508 190.94
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(4 474.31)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	12 368.24
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(61 725.26)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 166.77)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>437 445.09</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(918 096.30)
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)	(92 055.58)
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)	7 649.64
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(561 325.15)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(775 904.16)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>8 990 376.64</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
I - CHF - Capitalisation	3 312.968	0.000	(8.964)	<b>3 304.004</b>
I - CHF - Distribution	4 033.647	0.000	(598.000)	<b>3 435.647</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 819 190.80	5 129 333.53	4 652 543.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 458.5911	1 548.2593	1 404.3431
<b>I - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 171 185.84	5 198 272.42	5 808 156.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 214.0903	1 288.7277	1 169.6676

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			8 234 258.27	91.59
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>			2 985 250.24	33.20
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>2 985 250.24</b>	<b>33.20</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>119 685.72</b>	<b>1.33</b>
180	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	119 685.72	1.33
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>62 122.06</b>	<b>0.69</b>
600	SAP AG	EUR	62 122.06	0.69
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 937 080.50</b>	<b>21.54</b>
3 000	ABB LTD REG SHS	CHF	90 510.00	1.01
800	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	54 400.00	0.61
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	111 800.00	1.24
20	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	61 100.00	0.68
1 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	69 200.00	0.77
120	LONZA GROUP (CHF)	CHF	80 664.00	0.90
2 750	NESTLE SA REG SHS	CHF	330 550.00	3.67
2 200	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	178 750.00	1.99
55	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	63 442.50	0.71
1 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	366 450.00	4.07
300	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	59 700.00	0.66
300	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	92 220.00	1.03
2 600	STADLER RAIL AG	CHF	93 236.00	1.04
170	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	101 014.00	1.12
600	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	53 400.00	0.59
7 200	UBS GROUP SA	CHF	130 644.00	1.45
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>106 178.43</b>	<b>1.18</b>
170	ASML HOLDING NV	EUR	106 178.43	1.18
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>760 183.53</b>	<b>8.46</b>
800	ABBOTT LABORATORIES	USD	87 135.26	0.97
50	ALPHABET INC -A-	USD	127 974.85	1.43
40	AMAZON.COM INC	USD	119 996.87	1.34
350	MICROSOFT CORP	USD	99 301.23	1.10
225	PALO ALTO NETWORKS	USD	128 927.75	1.44
500	VISA INC -A-	USD	102 040.31	1.13
650	WASTE MANAGEMENT	USD	94 807.26	1.05
Other transferable securities/ <i>Autres valeurs mobilières</i>			<b>278 093.70</b>	<b>3.09</b>
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>278 093.70</b>	<b>3.09</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>278 093.70</b>	<b>3.09</b>
30	BANQUE LOMBARD ODIER CV 0.00 19-99 30/12U	CHF	278 093.70	3.09
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			<b>4 970 914.33</b>	<b>55.30</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>4 970 914.33</b>	<b>55.30</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 754 597.43</b>	<b>52.89</b>
1 200	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION M USD	USD	214 805.16	2.39
16 637	LO FUNDS ASIA INVESTMENT GRADE BOND USD M CAP UH	USD	154 000.92	1.71
10 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP CHF	CHF	150 812.00	1.68
6 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CHF SYS HDG-	CHF	143 995.20	1.60

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
10 000	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -M-	EUR	151 968.26	1.69
20 000	LO FUNDS GLOBAL CLIMATE BOND -M- CHF CAP SH	CHF	192 212.00	2.14
12 500	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD M CAP UH-SEED	USD	140 079.39	1.56
75 000	LO FUNDS SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN) CHF -M-	CHF	734 685.00	8.17
1 200	LO SELECTION SOVEREIGN BOND CHF M SH	CHF	134 470.80	1.50
8 948	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES CHF N	CHF	1 101 768.99	12.26
17 500	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD N CAP UH	USD	125 918.12	1.40
17 000	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND -M- USD CAP UH	USD	163 614.37	1.82
10 000	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF M CAP SH	CHF	106 431.00	1.18
8 000	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M CAP UH	EUR	88 473.15	0.98
22 000	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD M CAP UNHG	USD	204 091.66	2.27
20 000	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT -M- CNH UH	CNH	358 742.48	3.99
16 600	PRIVILEGE JPM PAN EUROP FLEX EQTY M EUR	EUR	205 913.81	2.29
9 000	PRIVILEGE WELLINGTON LARGE CAP US RES M USD	USD	260 568.72	2.90
7 085	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL & MID CAP USD M	USD	122 046.40	1.36
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>216 316.90</b>	<b>2.41</b>
231	LO FUNDS (CH) SWISS CAP (EX-SMI) M D CHF	CHF	216 316.90	2.41

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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>						<b>(56 035.74)</b>	<b>(0.62)</b>
DJ EURO STOXX 50	(5)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	199 789.51	(7 576.86)	(0.08)
S&P 500 EMINI INDEX	(1)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	208 452.20	(15 558.88)	(0.17)
SWISS MARKET INDEX	(5)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	CHF	608 076.50	(32 900.00)	(0.37)

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>2 678.45</b>	<b>0.03</b>
CHF	384 157.88	LO & Cie	08/04/2022	EUR	370 000.00	5 320.88	0.06
CHF	917 477.86	LO & Cie	08/04/2022	USD	1 000 000.00	(2 642.43)	(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 Global Convertible Bond Fund (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

Closed on 27 December 2021 · Fermé le 27 décembre 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 operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 27/12/2021 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 27/12/2021**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>74 241 399.02</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	61 463.94
Bank interest/Intérêts bancaires		35.02
		<b>61 498.96</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	49 213.87
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 895.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	14 764.14
		<b>71 873.65</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(10 374.69)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	594 215.72
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(339 537.19)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(61.97)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 761 205.63
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 860 086.42)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>145 361.08</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 487 135.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	471 745.33
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)	735 149.01
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(1 134 880.55)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(73 106 518.47)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>0.00</b>

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 01/10/2021 to 27/12/2021 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 27/12/2021**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 27/12/2021/ Nombre d'actions 27/12/2021
I - EUR - Distribution	42 356.345	0.000	(42 356.345)	0.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	27/12/2021	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	74 241 399.02	199 034 926.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 743.4627	1 752.7811	1 652.3722

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 913 466 866.60)	(2)	884 515 590.97
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 954 748.44)	(2)	578 822.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		14 571 419.63
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		20 719 743.99
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		663 305.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		8 037 878.83
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		235 993.04
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	8 121 112.34
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	928 008.86
Receivable on swaps/ <i>À recevoir sur swaps</i>		462 221.10
		<b>938 834 097.02</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		21 581 092.04
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 202 629.96
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	488 871.20
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	204 543.21
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	23 833.41
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		418 781.23
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, net</i>		633 062.30
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	249 493.51
		<b>24 802 306.86</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>914 031 790.16</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>910 047 561.82</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	185 109.51
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 755 451.63
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		403 793.55
Bank interest/Intérêts bancaires		21 803.67
		<b>13 366 158.36</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 877 388.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	105 829.92
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		110 233.21
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	744 669.35
		<b>3 838 120.63</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>9 528 037.73</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(4 587 798.48)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	172 770.06
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(7 926 824.05)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	16 613 205.83
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	6 480 307.92
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 546 574.56
		<b>23 826 273.57</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(40 985 338.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(167 058.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(181 862.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	10 578 614.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(2 439 503.81)
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)	1 106 037.71
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(8 262 837.02)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(2 933 134.48)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		15 180 199.84
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>914 031 790.16</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	157 021.912	752.873	(38 800.688)	118 974.097
P - USD - Hedged - Distribution	26 523.825	0.000	(2 148.298)	24 375.527
P - CHF - Hedged - Capitalisation	24 444.712	633.000	(3 595.000)	21 482.712
P - EUR - Capitalisation	84 415.001	2 113.393	(44 434.928)	42 093.466
P - EUR - Distribution	10 555.000	880.000	(7 905.000)	3 530.000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	9 191.657	0.000	(894.264)	8 297.393
I - USD - Hedged - Capitalisation	481 256.756	50 400.000	(13 310.000)	518 346.756
I - USD - Hedged - Distribution	97 157.330	0.000	(70 750.000)	26 407.330
I - CHF - Hedged - Capitalisation	146 124.881	37 540.643	(12 662.088)	171 003.436
I - EUR - Capitalisation	499 697.178	31 727.689	(128 911.792)	402 513.075
I - EUR - Distribution	24 250.000	0.000	(8 170.000)	16 080.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 141 842.910	203 831.665	(121 141.181)	1 224 533.394
M - USD - Hedged - Distribution	288 238.921	16 819.584	(39 063.507)	265 994.998
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	43 213.914	3 992.872	(37 203.590)	10 003.196
M X1 - USD - Hedged - Distribution	38 636.683	49 806.533	(2 048.000)	86 395.216
M - CHF - Hedged - Capitalisation	826 964.515	92 914.685	(114 451.269)	805 427.931
M - CHF - Hedged - Distribution	42 057.223	12 691.805	(5 173.353)	49 575.675
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 245.066	160.000	0.000	11 405.066
M - EUR - Capitalisation	912 608.016	221 997.969	(104 354.811)	1 030 251.174
M - EUR - Distribution	174 735.832	29 641.243	(17 246.306)	187 130.769
M X1 - EUR - Capitalisation	145 299.466	62 087.402	(23 062.523)	184 324.345
M X1 - EUR - Distribution	25 365.224	81 057.000	(6 111.489)	100 310.735
M - GBP - Hedged - Capitalisation	29 933.059	800.000	(1 030.000)	29 703.059
M - GBP - Hedged - Distribution	193 640.098	13 993.486	(10 161.796)	197 471.788
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	6 541.923	0.000	0.000	6 541.923
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	43 856.823	7 988.000	(6 004.286)	45 840.537
N - USD - Hedged - Capitalisation	607 695.618	78 987.663	(80 802.778)	605 880.503
N - USD - Hedged - Distribution	119 321.394	18 600.000	0.000	137 921.394
N - CHF - Hedged - Capitalisation	399 430.824	50 162.890	(7 885.521)	441 708.193
N - EUR - Capitalisation	468 193.984	111 769.118	(22 516.001)	557 447.101
N - EUR - Distribution	31 687.234	0.000	(5 107.000)	26 580.234
N - GBP - Hedged - Capitalisation	8.218	0.000	(8.218)	0.000
N - GBP - Hedged - Distribution	45 731.780	12 412.112	(25 804.000)	32 339.892
U - USD - Hedged - Capitalisation	33 706.890	0.000	(33 706.890)	0.000
U - USD - Hedged - Distribution	152 007.795	0.000	0.000	152 007.795
U - EUR - Capitalisation	168 977.766	0.000	(62 703.961)	106 273.805
U - EUR - Distribution	30 467.566	0.000	(10 662.000)	19 805.566

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 980 487.86	20 534 539.36	17 979 235.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.9139	130.7750	126.3448
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 881 693.01	3 292 078.16	1 882 419.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.2207	124.1178	121.7519
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 485 040.59	2 955 940.87	5 628 434.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.6763	120.9235	117.9404
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 880 242.86	10 200 043.22	10 733 330.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.9383	120.8321	117.5596
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	380 134.30	1 197 808.09	1 011 681.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.6868	113.4825	112.0356
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	950 949.84	1 094 598.60	1 000 982.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.6083	119.0861	115.2189
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 660 962.66	66 865 005.55	68 334 583.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.3907	138.9383	133.0023
<b>I - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 206 630.79	12 441 828.57	15 832 121.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.4296	128.0586	125.6248
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 157 179.74	18 812 455.60	12 789 535.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.7237	128.7423	124.4163

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 521 998.01	63 779 751.10	43 340 784.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.0320	127.6368	123.0427
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 831 268.31	2 924 149.16	2 439 745.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.8848	120.5835	119.0120
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	162 809 865.43	157 125 673.32	133 944 919.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	132.9567	137.6071	132.0181
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 303 629.06	35 734 844.30	26 895 793.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	117.6850	123.9765	121.6180
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 339 611.47	5 981 472.75	6 866 772.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	133.9183	138.4154	132.4356
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 234 866.64	4 828 177.10	4 167 961.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.4657	124.9636	121.8500
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 598 869.91	105 457 689.65	87 425 931.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.4180	127.5238	123.5102
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 396 356.22	4 855 447.21	2 899 565.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.8509	115.4486	114.2425
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 406 225.02	1 442 377.10	1 201 176.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.2983	128.2676	123.8956

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	125 399 350.12	115 364 434.50	93 547 374.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.7173	126.4118	122.1302
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 596 692.04	19 352 850.84	13 482 822.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.7219	110.7549	109.3232
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 589 462.85	18 468 698.13	11 579 673.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.5528	127.1078	122.4715
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 789 320.00	2 889 408.98	3 052 782.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.5590	113.9122	111.7725
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 569 217.08	3 724 325.79	3 187 535.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.1633	124.4218	119.5415
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 326 444.81	21 011 789.81	16 226 977.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.9334	108.5095	106.5711
<b>M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	790 799.86	817 721.21	783 528.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.8819	124.9971	119.7704
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 813 096.86	4 860 782.53	5 769 032.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.9965	110.8330	108.8477
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 028 302.63	84 063 143.54	66 714 057.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	133.7364	138.3310	132.5535

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 046 729.25	15 545 522.92	2 661 199.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.5974	130.2828	127.8108
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 384 942.28	51 200 043.52	29 888 298.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.1241	128.1825	123.9992
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 026 859.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	123.9993
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 248 673.85	59 496 477.54	43 537 328.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.4308	127.0766	122.6253
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 162 453.50	3 970 560.41	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.9776	125.3047	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 026.17	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	124.8680	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 855 207.34	5 708 740.98	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.2090	124.8309	0.0000
<b>U - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 699 777.80	5 494 542.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	139.4308	133.3404
<b>U - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 969 466.66	21 068 845.96	20 268 777.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	131.3713	138.6037	133.3404

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

## Statistics / Statistiques

---

<b>For the period ended/Pour la période clôturée au</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>
<b>U - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	13 136 876.97	21 658 883.91	21 109 168.25
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	123.6135	128.1759	123.4390
<b>U - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	2 252 130.54	3 669 987.00	5 197 375.20
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	113.7120	120.4555	118.8895

---

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>884 515 590.97</b>	<b>96.77</b>
	<b>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</b>		<b>746 844 093.54</b>	<b>81.71</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>617 968 663.03</b>	<b>67.61</b>
	<b>ANGOLA/ANGOLA</b>		<b>1 809 068.44</b>	<b>0.20</b>
2 000 000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	1 809 068.44	0.20
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>13 696 240.82</b>	<b>1.50</b>
529 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	405 441.71	0.04
2 243 000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	1 542 329.32	0.17
10 097 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	7 039 074.79	0.78
2 000 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	2 042 410.00	0.22
3 000 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	2 666 985.00	0.29
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>11 770 454.88</b>	<b>1.29</b>
1 500 000	KLABIN AUSTRIA 5.75 19-29 03/04S	USD	1 418 114.41	0.16
1 500 000	KLABIN FINANCE SA 4.875 17-27 19/09S	USD	1 390 700.13	0.15
3 800 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	3 912 936.00	0.43
1 800 000	RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 543 185.00	0.17
2 118 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 2.5 21-28 15/09S	USD	1 723 429.34	0.19
2 000 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	1 782 090.00	0.19
	<b>AZERBAIJAN/AZERBAIDJAN</b>		<b>2 706 166.59</b>	<b>0.30</b>
2 750 000	SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	USD	2 706 166.59	0.30
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>3 200 253.55</b>	<b>0.35</b>
1 455 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	1 500 592.43	0.16
1 592 000	BELGIUM 2.60 14-24 22/06A	EUR	1 681 844.52	0.19
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	17 816.60	0.00
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>3 893 026.09</b>	<b>0.43</b>
4 364 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	3 893 026.09	0.43
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>4 866 808.98</b>	<b>0.53</b>
3 200 000	BRAZIL 3.875 20-30 12/06S	USD	2 658 230.36	0.29
2 500 000	ELETROBRAS 9.00 20-25 04/02S	USD	2 208 578.62	0.24
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>9 010 200.20</b>	<b>0.99</b>
3 003 000	CANADA 1.50 21-31 01/06S	CAD	2 002 421.36	0.22
9 392 000	CANADA 2.25 14-25 01/06S	CAD	6 743 418.83	0.74
151 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	236 657.95	0.03
19 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	27 702.06	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>13 077 282.13</b>	<b>1.43</b>
351	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	349.17	0.00
1 200 000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	1 000 713.61	0.11
4 000 000	DP WORLD CRESCENT 3.875 19-29 18/07S	USD	3 618 478.41	0.39
5 234	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	5 271.67	0.00
3 180 867	LIMA METRO LINE REGS 4.35 19-36 05/04Q	USD	2 838 752.02	0.31
3 500 000	MELCO RESORTS FINANCE 4.875 17-25 06/06S	USD	2 905 520.60	0.32
3 000 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	2 708 196.65	0.30
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>4 752 610.44</b>	<b>0.52</b>
2 000 000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	1 874 416.93	0.21
1 000 000	EMPRESA NATL PETR ENAP 3.75 16-26 05/08S	USD	896 067.95	0.10
2 200 000	METRO 3.65 20-30 07/05S	USD	1 982 125.56	0.21

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>CHINA/CHINE</b>		<b>22 430 803.12</b>	<b>2.45</b>
8 620 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.74 19-29 12/07A	CNY	1 268 806.90	0.14
15 550 000	CHINA DEVELOPMENT BA 2.98 21-24 08/01A	CNY	2 222 474.57	0.24
19 400 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.42 19-24 02/07A	CNY	2 799 062.94	0.31
17 430 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.43 20-27 14/01A	CNY	2 526 656.62	0.28
11 830 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.66 21-31 01/03A	CNY	1 741 717.81	0.19
17 910 000	CHINA 2.57 21-23 20/05A	CNY	2 547 271.90	0.28
14 430 000	CHINA 3.02 20-25 22/10A	CNY	2 079 489.92	0.23
9 850 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	1 412 047.57	0.15
21 380 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	3 240 449.91	0.35
12 380 000	EXPORT IMPORT BANK CHI 3.22 21-26 14/05A	CNY	1 776 273.41	0.19
5 670 000	EXPORT-IMPORT B 3.2600 20-27 24/02A	CNY	815 415.55	0.09
1 136	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	1 136.02	0.00
	<b>COLOMBIA/COLOMBIE</b>		<b>4 159 308.85</b>	<b>0.46</b>
2 000 000	BANCO BOGOTA 6.25 16-26 12/05S	USD	1 836 947.82	0.20
3 000 000	COLOMBIA 3.0 20-30 30/01Q	USD	2 322 361.03	0.26
	<b>COSTA RICA/COSTA RICA</b>		<b>3 192 576.28</b>	<b>0.35</b>
3 500 000	COSTA RICA 6.1250 19-31 19/02S	USD	3 192 576.28	0.35
	<b>DOMINICAN REPUBLIC/RÉPUBLIQUE DOMINICAINE</b>		<b>7 434 477.83</b>	<b>0.81</b>
4 550 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	4 169 425.92	0.45
4 000 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	3 265 051.91	0.36
	<b>ECUADOR/EQUATEUR</b>		<b>3 419 435.58</b>	<b>0.37</b>
2 000 000	ECUADOR 0.5 20-30 31/07S	USD	1 504 165.73	0.16
3 250 000	ECUADOR 1.0 20-35 31/07S	USD	1 915 269.85	0.21
	<b>EGYPT/EGYPTE</b>		<b>2 854 940.91</b>	<b>0.31</b>
3 600 000	EGYPT 7.053 19-32 15/01S	USD	2 854 940.91	0.31
	<b>EL SALVADOR/SALVADOR</b>		<b>1 133 959.47</b>	<b>0.12</b>
2 500 000	EL SALVADOR REG-S 8.25 02-32 10/04S	USD	1 133 959.47	0.12
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>998 695.00</b>	<b>0.11</b>
1 000 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	998 695.00	0.11
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>32 874 511.79</b>	<b>3.60</b>
1 000 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	926 841.32	0.10
913	BPCE 1.125 17-23 18/01A	EUR	924.21	0.00
3 000 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	2 697 660.00	0.30
1 376 000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	1 385 432.48	0.15
3 158 000	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	3 339 127.09	0.37
4 054 000	FRANCE 0.00 17-23 25/03U	EUR	4 070 155.19	0.45
224 000	FRANCE 0.00 21-24 25/02A	EUR	224 140.00	0.02
551 000	FRANCE 0.10 20-31 25/07A	EUR	685 772.54	0.08
531 000	FRANCE 1.85 10-27 25/07A	EUR	779 766.16	0.09
390 000	FRANCE 2.10 08-23 25/07A	EUR	502 807.39	0.06
5 944 000	FRANCE 2.75 12-27 25/10A	EUR	6 651 870.96	0.72
224 100	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	471 938.04	0.05
2 478 000	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	3 676 261.68	0.40
1 000 000	GECINA 0.875 21-36 30/06A	EUR	846 705.00	0.09
1 100 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	1 035 270.50	0.11
2 000 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	1 983 280.00	0.22
750 000	RCI BANQUE SA 0.2500 19-23 08/03A	EUR	748 575.00	0.08
1 171	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	1 178.29	0.00
1 000 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	896 185.00	0.10
2 000 000	SANOFI SA 1.25 19-34 21/03A	EUR	1 949 450.00	0.21

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
1 171	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	1 170.94	0.00
	<b>GEORGIA/GEORGIE</b>		<b>1 944 776.03</b>	<b>0.21</b>
2 500 000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	USD	1 944 776.03	0.21
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>15 410 713.31</b>	<b>1.69</b>
1 500 000	DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	EUR	1 502 572.50	0.16
1 241	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	1 242.22	0.00
1 593 000	GERMANY 1.00 15-25 15/08A	EUR	1 637 054.42	0.18
3 030 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	2 923 147.05	0.33
617 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	772 223.58	0.08
84 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	115 916.63	0.01
1 209 000	GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	1 237 949.50	0.14
576 000	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	865 920.96	0.09
2 024 000	GERMANY 0.00 20-25 10/10A	EUR	2 013 181.72	0.22
3 000 000	KFW 0.00 20-28 15/09U	EUR	2 850 270.00	0.32
1 171	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	1 170.70	0.00
585	VOLKSWAGEN BANK 0.3750 19-22 05/07A	EUR	586.53	0.00
1 500 000	VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	EUR	1 489 477.50	0.16
	<b>GUATEMALA/GUATEMALA</b>		<b>3 021 339.59</b>	<b>0.33</b>
3 300 000	GUATEMALA 4.50 16-26 03/05S	USD	3 021 339.59	0.33
	<b>HONDURAS/HONDURAS</b>		<b>3 772 476.52</b>	<b>0.41</b>
4 400 000	HONDURAS 6.25 17-27 19/01S	USD	3 772 476.52	0.41
	<b>HUNGARY/HONGRIE</b>		<b>1 175.44</b>	<b>0.00</b>
1 171	INTL INVST BANK 0.00 21-23 16/10U	EUR	1 175.44	0.00
	<b>ICELAND/ISLANDE</b>		<b>1 012.32</b>	<b>0.00</b>
1 012	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	1 012.32	0.00
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>1 327 486.19</b>	<b>0.15</b>
1 500 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	1 327 486.19	0.15
	<b>INDONESIA/INDONÉSIE</b>		<b>651.76</b>	<b>0.00</b>
632	INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	EUR	651.76	0.00
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 176 471.00</b>	<b>0.24</b>
2 200 000	FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	EUR	2 176 471.00	0.24
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>33 326 023.37</b>	<b>3.65</b>
4 000 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	EUR	3 952 000.00	0.43
684 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	790 572.73	0.09
3 717 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	3 453 130.17	0.38
86 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	99 582.47	0.01
2 235 000	ITALY 0.6 21-31 01/08S	EUR	1 977 717.98	0.22
603 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	783 044.17	0.09
5 670 000	ITALY 1.65 15-32 01/03S	EUR	5 521 672.80	0.60
4 915 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	5 151 657.25	0.56
4 737 000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	5 116 125.80	0.56
1 500 000	NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	EUR	1 432 560.00	0.16
2 500 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	2 286 925.00	0.25
3 000 000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	EUR	2 761 035.00	0.30
	<b>IVORY COAST/CÔTE D'IVOIRE</b>		<b>2 616 321.40</b>	<b>0.29</b>
3 000 000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	2 616 321.40	0.29
	<b>JAMAICA/JAMAÏQUE</b>		<b>2 475 126.95</b>	<b>0.27</b>
2 500 000	JAMAICA 6.75 15-28 28/04S	USD	2 475 126.95	0.27

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>1 319 768.67</b>	<b>0.14</b>
585	ASAHI GROUP HLD 0.0100 21-24 19/04A	EUR	576.05	0.00
1 171	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	1 172.62	0.00
1 500 000	MIZUHO FINANCIAL GRP 0.843 21-33 12/04A	EUR	1 318 020.00	0.14
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>2 030 240.00</b>	<b>0.22</b>
2 000 000	AVIS BUDGET FINANCE 4.50 17-25 15/05S	EUR	2 030 240.00	0.22
	<b>KENYA/KENYA</b>		<b>1 738 498.18</b>	<b>0.19</b>
2 000 000	KENYA 7.25 18-28 28/02S	USD	1 738 498.18	0.19
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>13 485 903.53</b>	<b>1.48</b>
2 000 000	ALTICE FINANCING S.A 5.75 21-29 12/08S	USD	1 635 734.50	0.18
1 500 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	1 472 677.50	0.16
1 296	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	1 305.25	0.00
585	BANK OF CHINA (LUXEM 0.125 20-23 16/01A	EUR	584.62	0.00
3 000 000	CIDRON AIDA FINCO SARL 6.25 21-28 01/04S	GBP	3 321 105.26	0.37
2 000 000	CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	1 898 590.00	0.21
1 500 000	DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	EUR	1 376 655.00	0.15
1 440 000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	1 367 776.75	0.15
2 500 000	RSHB CAP REGS 8.50 13-23 16/10S	USD	0.00	0.00
5 855	SINGLE PLATFORM 0.00 21-22 15/06U	EUR	5 858.04	0.00
500 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	577 180.00	0.06
2 000 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	1 828 436.61	0.20
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>1 554 397.16</b>	<b>0.17</b>
2 000 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	1 554 397.16	0.17
	<b>MAURITIUS/ILE-AURICE</b>		<b>3 845 548.92</b>	<b>0.42</b>
4 200 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.95 19-26 29/07S	USD	3 845 548.92	0.42
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>6 221 543.49</b>	<b>0.68</b>
1 000 000	AMERICA MOVIL SAB DE 4.948 13-33 22/07A	GBP	1 397 225.02	0.15
3 500 000	BANCO NACIONAL 2.7200 21-31 11/08S	USD	2 995 997.80	0.33
2 300 000	MEXICO 5.50 16-46 31/10S	USD	1 828 320.67	0.20
	<b>MOROCCO/MAROC</b>		<b>2 677 407.99</b>	<b>0.29</b>
3 700 000	MOROCCO 4.0 20-50 15/12S	USD	2 677 407.99	0.29
	<b>NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE</b>		<b>1 778.07</b>	<b>0.00</b>
1 777	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	1 778.07	0.00
	<b>NIGERIA/NIGERIA</b>		<b>3 586 278.70</b>	<b>0.39</b>
4 200 000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	3 586 278.70	0.39
	<b>OMAN/OMAN</b>		<b>4 764 930.58</b>	<b>0.52</b>
5 000 000	OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	USD	4 764 930.58	0.52
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>1 028 615.00</b>	<b>0.11</b>
1 000 000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 25/11S	EUR	1 028 615.00	0.11
	<b>PARAGUAY/PARAGUAY</b>		<b>2 497 000.40</b>	<b>0.27</b>
2 500 000	PARAGUAY 6.10 14-44 11/08S	USD	2 497 000.40	0.27
	<b>PERU/PÉROU</b>		<b>2 894 227.75</b>	<b>0.32</b>
3 500 000	CORP FINANCIERA 2.4000 20-27 28/09S	USD	2 894 227.75	0.32
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>2 815 455.00</b>	<b>0.31</b>
3 000 000	CAIXA CENTRAL DE CRED 2.5 21-26 05/11A	EUR	2 815 455.00	0.31

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
			EUR	
	<b>ROMANIA/ROUMANIE</b>		<b>4 767 701.74</b>	<b>0.52</b>
2 155 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	2 141 929.93	0.23
3 000 000	ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	USD	2 625 771.81	0.29
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>4 177 000.85</b>	<b>0.46</b>
3 000 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	2 813 741.96	0.31
1 500 000	MEDCO OAK TREE 7.3750 19-26 14/05S	USD	1 363 258.89	0.15
	<b>SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD</b>		<b>3 480 681.26</b>	<b>0.38</b>
4 000 000	SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	USD	3 480 681.26	0.38
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>2 858 719.79</b>	<b>0.31</b>
1 550 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 546 721.75	0.17
1 636 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	1 311 998.04	0.14
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>21 684 917.65</b>	<b>2.37</b>
1 400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	1 352 638.00	0.15
3 300 000	CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	EUR	2 891 097.00	0.32
254 000	SPAIN 0.7 17-33 30/11A	EUR	328 869.83	0.04
2 648 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	3 772 857.16	0.40
2 794 000	SPAIN 0.00 20-26 31/01A	EUR	2 722 501.54	0.30
2 747 000	SPAIN 1.45 17-27 31/10A	EUR	2 828 407.34	0.31
364 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	461 425.54	0.05
2 552 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	2 742 519.56	0.30
2 000 000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	1 842 106.68	0.20
3 000 000	UNICAJA BANCO 3.125 22-32 19/07A	EUR	2 742 495.00	0.30
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>14 747 097.50</b>	<b>1.61</b>
4 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	4 022 960.00	0.44
2 647 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	2 240 751.67	0.25
585	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	585.31	0.00
5 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	4 457 893.31	0.48
1 600 000	SWEDBANK AB 4.0 21-49 31/12S	USD	1 265 267.61	0.14
1 165 000	SWEDEN 0.125 19-30 01/06A	SEK	136 571.58	0.01
705 000	SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	SEK	84 311.72	0.01
2 526 000	TELIA COMPANY AB F.LR 22-83 30/06A	EUR	2 538 756.30	0.28
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>2 288.72</b>	<b>0.00</b>
2 342	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	2 288.72	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>28 005 020.05</b>	<b>3.06</b>
2 900 000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/022A	EUR	2 844 610.00	0.31
2 600 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	2 494 479.00	0.27
3 950 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	3 926 142.00	0.43
4 684	JP MORGAN STRUC 0.00 22-23 18/01U	EUR	4 696.00	0.00
2 360 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	2 212 842.20	0.24
1 696 000	NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	EUR	1 721 406.08	0.19
1 000 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.60 20-31 30/01S	USD	910 650.25	0.10
2 500 000	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	2 410 350.00	0.26
650 000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	643 675.50	0.07
1 000 000	PPF TELECOM GROUP B. 3.25 20-27 29/09A	EUR	980 470.00	0.11
2 000 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	1 997 170.00	0.22
1 300 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	1 161 833.02	0.13
1 500 000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	1 404 690.00	0.15
4 800 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	4 421 736.00	0.48
1 000 000	WINTERSHALL DEA 1.8230 19-31 25/09A	EUR	870 270.00	0.10
	<b>TRINIDAD AND TOBAGO/TRINIDAD ET TOBAGO</b>		<b>4 284 150.46</b>	<b>0.47</b>
4 800 000	TRINIDAD GENER REGS 5.25 16-27 04/11S	USD	4 284 150.46	0.47

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
			EUR	
	<b>TURKEY/TURQUIE</b>		<b>7 376 958.61</b>	<b>0.81</b>
4 650 000	TURKEY GOVT INTL BOND 4.25 20-25 13/03S	USD	3 910 363.10	0.43
4 500 000	TURKEY 5.875 21-31 26/06S	USD	3 466 595.51	0.38
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>4 386 012.22</b>	<b>0.48</b>
2 500 000	ABU DHABI 2.5 21-31 06/05S	USD	2 076 225.68	0.23
2 000 000	RUWAIS POWER REGS 6.00 13-36 31/08S	USD	2 309 786.54	0.25
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>40 910 152.12</b>	<b>4.48</b>
2 400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	2 234 844.00	0.24
1 000 000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	731 245.00	0.08
2 000 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	2 109 010.00	0.23
2 160 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	2 167 311.60	0.24
4 000 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	3 419 781.60	0.38
3 088	LEEDS BUILDING SOCIE 1.375 15-22 05/05A	EUR	3 093.46	0.00
1 000 000	LEGAL AND GENERAL 5.875 00-31 11/12S	GBP	1 505 987.81	0.16
2 000 000	LLOYDS BANK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	2 081 960.00	0.23
700 000	PAYMENTSSENSE LT 8.0000 20-25 15/10S	GBP	840 608.84	0.09
2 400 000	PRUDENTIAL PLC 4.875 17-XX 20/01Q	USD	2 113 710.51	0.23
2 000 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	1 985 320.00	0.22
1 500 000	THE BERKELEY GR 2.5000 21-31 11/08A	GBP	1 566 297.85	0.17
95 000	UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 16-36 22/11S	GBP	198 916.84	0.02
127 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	578 202.04	0.06
2 327 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	3 434 269.78	0.39
187 000	UNITED KINGDOM FL.R 15-26 22/03S	GBP	314 691.01	0.03
2 639 000	UNITED KINGDOM 0.125 20-24 31/01S	GBP	3 051 596.51	0.33
2 014 000	UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	GBP	2 273 349.72	0.25
4 246 000	UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	GBP	4 805 911.26	0.54
520 000	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	1 291 874.02	0.14
474 000	UNITED KINGDOM 1.25 08-32 22/11S	GBP	1 220 086.57	0.13
1 429 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	1 596 166.20	0.17
1 500 000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	EUR	1 385 917.50	0.15
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>217 471 973.79</b>	<b>23.79</b>
2 150 000	ABBVIE INC 4.55 20-35 15/03S	USD	2 078 484.70	0.23
585	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/08A	EUR	587.42	0.00
2 000 000	AMGEN INC 3.2 17-27 02/11S	USD	1 805 446.45	0.20
3 000 000	ASTRAZENECA FINANCE 2.25 21-31 28/05S	USD	2 508 983.05	0.27
2 600 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	2 535 468.00	0.28
3 000 000	ATT INC 2.75 20-31 28/05S	USD	2 526 495.30	0.28
1 000 000	AVANGRID INC 3.80 19-29 01/06S	USD	912 465.74	0.10
3 782 368	BIOCEANICO SOVEREIGN 0.00 19-34 05/06U	USD	2 485 827.92	0.27
822	BMW US CAPITAL LLC 0.625 15-22 20/04A	EUR	822.28	0.00
3 000 000	BOSTON PROPERTIES 4.5 18-28 01/12S	USD	2 844 789.47	0.31
3 279	CITIGROUP GL MKTS HLDGS 0.0 21-22 08/06U	EUR	3 281.67	0.00
1 335 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 9.875 20-25 17/10S	USD	1 339 631.38	0.15
3 500 000	COCA-COLA CO 1.375 20-31 18/09S	USD	2 723 749.61	0.30
1 000 000	CRESTWOOD MID PART 5.75 17-25 01/04S	USD	904 372.45	0.10
1 941 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	1 829 885.09	0.20
2 000 000	DGP MIDSTREAM LLC 8.125 00-30 16/08S	USD	2 215 431.62	0.24
2 000 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	1 613 598.17	0.18
3 000 000	ENTERGY TEXAS I 1.7500 20-31 15/03S	USD	2 353 502.90	0.26
2 000 000	ERP OPERATING L 1.8500 21-31 01/08S	USD	1 599 523.66	0.17
2 000 000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	1 807 594.48	0.20
1 000 000	FIRSTENERGY CORP -C- 7.375 01-31 15/11S	USD	1 114 679.37	0.12
2 500 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	2 214 633.98	0.24
4 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	3 536 134.46	0.39
4 000 000	FOX CORP 4.709 20-29 25/01S	USD	3 832 256.33	0.42

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
1 000 000	GAP INC 3.625 21-29 01/10S	USD	790 190.09	0.09
3 000 000	GENERAL MOTORS FIN 4.35 17-27 17/01S	USD	2 745 081.56	0.30
1 000 000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	909 558.26	0.10
2 338 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	2 038 744.82	0.22
2 000 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	1 796 503.84	0.20
2 000 000	HOWMET AEROSPAC 3.0000 21-29 15/01S	USD	1 644 641.17	0.18
1 000 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.875 20-25 01/05S	USD	973 459.76	0.11
1 000 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	1 048 321.58	0.11
1 194 000	INTER-AMERICAN DEV BK 0.50 20-23 24/05S	USD	1 054 763.49	0.12
400 000	INTERNATIONAL PAPER 5.00 15-35 15/09S	USD	405 493.19	0.04
1 500 000	IRON MOUNTAIN INC 5.625 20-32 15/07S	USD	1 324 661.84	0.14
585	JPMORGAN CHASE & CO 1.50 15-22 26/10A	EUR	591.71	0.00
2 000 000	KILROY REALTY LP 2.65 21-33 15/11S	USD	1 554 487.04	0.17
800 000	MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	USD	611 948.05	0.07
600 000	MATCH GROUP HOLDINGS 3.625 21-31 01/10S	USD	484 653.76	0.05
3 000 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	2 950 920.00	0.32
1 756	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	1 793.67	0.00
3 000 000	MORGAN STANLEY DEAN.W 7.25 02-32 01/04S	USD	3 479 045.52	0.38
500 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	378 802.86	0.04
3 000 000	NEXTERA ENERGY 1.9 21-28 15/06S	USD	2 482 357.43	0.27
4 000 000	NIKE INC 2.4 20-25 27/03S	USD	3 574 151.80	0.39
1 000 000	PATTERSON-UTI EN. 5.15 19-29 15/11S	USD	877 382.83	0.10
4 000 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	3 667 748.17	0.40
1 000 000	SCIENTIFIC GAMES 3.375 18-26 15/02S	EUR	1 016 990.00	0.11
2 000 000	SOUTHERN CAL ED 5.6250 06-36 01/02S	USD	2 018 183.62	0.22
750 000	SPRINT CORP 6.875 98-28 15/11S	USD	781 448.57	0.09
3 000 000	SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	USD	2 894 508.61	0.32
5 000 000	STARBUCKS CORP 2.25 20-30 12/03S	USD	4 112 097.24	0.45
1 000 000	SYSCO CORPORATI 5.3750 05-35 21/09S	USD	1 029 475.11	0.11
3 000 000	T-MOBILE USA INC 3.875 21-30 15/04S	USD	2 704 947.65	0.30
3 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.2500 20-26 16/07A	EUR	2 877 240.00	0.31
1 772 000	UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	USD	1 978 965.15	0.22
1 536 000	UNITED STATES 0.125 14-24 15/07S	USD	1 712 144.93	0.19
11 102 000	UNITED STATES 1.50 19-24 30/11S	USD	9 716 838.09	1.06
17 560 000	UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	USD	16 019 490.31	1.74
390 000	UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	USD	443 483.04	0.05
4 582 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	5 295 614.63	0.58
8 263 000	UNITED STATES 0.125 20-23 15/09S	USD	7 216 386.13	0.79
2 236 000	UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	2 293 551.31	0.25
938 000	UNITED STATES 0.375 13-23 15/07S	USD	1 067 967.43	0.12
14 385 000	UNITED STATES 0.375 20-25 30/11S	USD	11 947 838.91	1.31
27 602 000	UNITED STATES 0.375 21-24 15/04S	USD	23 825 803.53	2.60
2 314 000	UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	USD	2 526 189.15	0.28
6 363 000	UNITED STATES 0.50 20-27 31/10S	USD	5 132 157.84	0.56
8 601 000	UNITED STATES 0.50 21-26 28/02S	USD	7 144 087.99	0.78
7 778 000	UNITED STATES 1.125 21-31 15/02S	USD	6 307 850.34	0.69
10 106 000	UNITED STATES 1.50 16-26 15/08S	USD	8 701 767.65	0.95
729 000	UNITED STATES 5.375 01-31 15/02S	USD	813 974.38	0.09
2 960 000	USA T NOTES INDEX 0.125 16-26 15/07S	USD	3 270 231.80	0.36
218 000	USA TREASURY.BONDS (INDEX)3.375 01-32 15/04S	USD	436 399.64	0.05
2 000 000	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	1 868 287.42	0.20
3 000 000	VIRGINIA ELEC 3.5 17-27 15/03S	USD	2 735 105.38	0.30
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>128 875 430.51</b>	<b>14.10</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>3 138 722.87</b>	<b>0.34</b>
4 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	3 138 722.87	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>3 072 120.93</b>	<b>0.34</b>
3 000 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	3 070 950.00	0.34
1 171	RAIFFEISEN BANK FL.R 21-23 04/11A	EUR	1 170.93	0.00
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>1 169.21</b>	<b>0.00</b>
1 171	KBC GROUPE FL.R 22-25 23/02Q	EUR	1 169.21	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 411 567.46</b>	<b>0.15</b>
1 500 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 408 792.08	0.15
2 746	METLIFE INST FL.R 07-22 28/06A	EUR	2 775.38	0.00
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>5 233 714.48</b>	<b>0.57</b>
3 800 000	DANSKE BANK A/S FL.R 21-99 31/12S	USD	3 213 444.48	0.35
2 000 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	2 020 270.00	0.22
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>2 579.97</b>	<b>0.00</b>
1 639	OP CORPORATE BANK F.LR 20-22 11/06Q	EUR	1 642.14	0.00
937	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	937.83	0.00
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>9 558 749.00</b>	<b>1.05</b>
1 800 000	BPCE FL.R 21-42 13/01A	EUR	1 689 831.00	0.18
4 000 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	3 592 680.00	0.40
2 200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	2 129 578.00	0.23
2 000 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	2 146 660.00	0.24
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>9 415 951.10</b>	<b>1.03</b>
2 000 000	ALLIANZ SE FL.R 21-99 31/12A	USD	1 571 842.00	0.17
2 000 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	1 906 460.00	0.21
2 000 000	BAYER AUTRE F.LR 22-82 25/03A	EUR	2 022 990.00	0.22
4 000 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	3 913 380.00	0.43
1 276	VOLKSWAGEN FINANCIAL FL.R 21-23 06/04Q	EUR	1 279.10	0.00
	<b>IRAQ/IRAQ</b>		<b>1 975 041.57</b>	<b>0.22</b>
2 250 000	IRAQ FL.R 06-28 15/01S	USD	1 975 041.57	0.22
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 483 252.50</b>	<b>0.16</b>
1 500 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1 483 252.50	0.16
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>23 019 488.83</b>	<b>2.52</b>
1 300 000	BANCO BPM FL.R 20-31 14/12A	EUR	1 257 438.00	0.14
3 059 000	ENEL SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	2 632 315.39	0.29
3 500 000	ENI SPA FL.R 20-XX 31/12A	EUR	3 480 032.50	0.38
3 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	3 067 515.00	0.34
3 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	2 980 815.00	0.33
3 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	2 650 307.82	0.29
1 500 000	UNICREDIT SPA FL.R -35 30/06S	USD	1 286 199.62	0.14
3 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	3 586 095.50	0.38
2 000 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	2 078 770.00	0.23
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>1 733 159.58</b>	<b>0.19</b>
2 000 000	MIZUHO FINANCIA FL.R 19-30 16/07S	USD	1 733 159.58	0.19
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>5 700 625.00</b>	<b>0.62</b>
2 100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 961 641.50	0.21
4 000 000	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	3 738 983.50	0.41
	<b>MAURITIUS/ILE-AURICE</b>		<b>3 340 457.46</b>	<b>0.37</b>
4 000 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	3 340 457.46	0.37
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>1 331 006.15</b>	<b>0.15</b>
1 600 000	BANCO MERCANTILE DEL N FL.R 21-99 31/12S	USD	1 331 006.15	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
			EUR	
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>2 321 830.00</b>	<b>0.25</b>
1 500 000	BCP FL.R 19-30 27/03A	EUR	1 385 865.00	0.15
1 000 000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	EUR	935 965.00	0.10
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>6 897 572.00</b>	<b>0.75</b>
1 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	987 310.00	0.11
3 000 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	2 724 210.00	0.29
800 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	EUR	800 604.00	0.09
2 600 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	2 385 448.00	0.26
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>7 755 044.86</b>	<b>0.85</b>
3 000 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	2 843 475.00	0.31
2 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 4.75 20-XX 01/03A	USD	1 738 363.36	0.19
3 100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	3 173 206.50	0.35
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 001 930.00</b>	<b>0.11</b>
1 000 000	CRED SUIS SA AG FL.R 22-32 02/04A	EUR	1 001 930.00	0.11
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>11 113 568.88</b>	<b>1.22</b>
1 964 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	1 988 883.88	0.22
3 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	2 825 655.00	0.31
2 500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 352 450.00	0.26
4 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	3 946 580.00	0.43
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>25 628 005.38</b>	<b>2.80</b>
1 300 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	1 547 685.34	0.17
4 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-29 16/05S	USD	3 776 749.20	0.41
1 286 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-49 31/12Q	USD	1 020 790.32	0.11
5 500 000	BRITISH TELECOM -81 23/11S	USD	4 727 854.67	0.52
609	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-22 18/05Q	EUR	609.61	0.00
2 576	HSBC BANK PLC FL.R 20-22 14/09Q	EUR	2 593.57	0.00
1 800 000	INVESTEC PLC FL.R 21-32 04/01A	GBP	1 983 610.43	0.22
500 000	JUST RETIREMENT HOLDIN FL.R 21-99 31/12S	GBP	501 606.41	0.05
1 500 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	1 338 904.87	0.15
1 552 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	1 818 579.26	0.20
2 000 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 790 302.43	0.20
5 100 000	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	USD	5 065 760.12	0.55
2 500 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	2 052 959.15	0.22
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 739 873.28</b>	<b>0.41</b>
3 500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 2.687 21-32 22/04S	USD	2 892 890.85	0.32
1 000 000	GOLDMAN SACHS G FL.R 22-33 24/02S	USD	846 982.43	0.09
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>46 151 987.74</b>	<b>5.05</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>46 149 059.32</b>	<b>5.05</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>4 467 932.79</b>	<b>0.49</b>
3 000 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	2 951 100.00	0.32
2 000 000	WYNN MACAU LTD 5.1250 19-29 15/12S	USD	1 516 832.79	0.17
	<b>GABON/GABON</b>		<b>4 322 338.57</b>	<b>0.47</b>
5 000 000	GABON 7.0 21-31 24/11S	USD	4 322 338.57	0.47
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 176.67</b>	<b>0.00</b>
1 171	DEUTSCHE BANK AG 0.45 20-23 20/07A	EUR	1 176.67	0.00
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 421 977.09</b>	<b>0.16</b>
1 700 000	ARDAGH PKG FIN/MP HD 5.25 05-27 05/27 S	USD	1 421 977.09	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 482 263.47</b>	<b>0.16</b>
1 500 000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	1 481 520.00	0.16
703	MEDIOBANCA SPA 4.6500 13-23 29/07A	EUR	743.47	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>2 276 219.43</b>	<b>0.25</b>
2 342	CHINA CONSTRUCTION B 0 21-24 28/06A	EUR	2 330.92	0.00
9 613	CODEIS SECURITIES 0.0 21-50 12/10U	EUR	9 610.38	0.00
2 250 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	2 261 936.25	0.25
2 342	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	2 341.88	0.00
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>512 568.19</b>	<b>0.06</b>
600 000	KOMMUNALBANKEN A/S 0.5 21-24 21/04S	USD	512 568.19	0.06
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>1 170.94</b>	<b>0.00</b>
1 171	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	1 170.94	0.00
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>589.03</b>	<b>0.00</b>
585	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	589.03	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>6 288 617.96</b>	<b>0.69</b>
2 968 000	CTP N.V. 1.25 21-29 21/06A	EUR	2 603 959.96	0.28
4 000 000	ING GROUP NV 1.40 20-26 01/07S	USD	3 334 667.69	0.37
357 000	PPF TELECOM GROUP 2.125 19-25 31/01A	EUR	349 990.31	0.04
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>1 165.52</b>	<b>0.00</b>
1 171	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	1 165.52	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>16 362 739.99</b>	<b>1.78</b>
703	BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	EUR	720.35	0.00
3 000 000	BELLIS ACQUISITION CO P 4.5 21-26 16/02S	GBP	3 408 579.38	0.37
2 000 000	CONSTELLATION AUTOMO 4.875 21-27 28/07S	GBP	2 167 433.88	0.24
7 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 3.25 17-24 04/10S	USD	6 294 872.60	0.68
2 500 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	2 278 614.11	0.25
585	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	585.47	0.00
1 000 000	SOUTHERN GAS NETWO 3.10 18-36 15/09A	GBP	1 125 720.37	0.12
1 000 000	VIRGIN MEDIA 4.1250 20-30 15/08S	GBP	1 086 213.83	0.12
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>9 010 299.67</b>	<b>0.99</b>
3 000 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 20-30 15/08S	USD	2 539 343.01	0.28
1 500 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875 21-31 01/03S	USD	1 333 289.90	0.15
500 000	CRESTWOOD MID PART 5.625 19-27 01/05S	USD	446 007.28	0.05
3 000 000	NESTLE HOLDINGS 1.0000 20-27 15/09S	USD	2 416 851.66	0.26
1 000 000	TALLGRASS ENERGY 6.00 20-30 31/12S	USD	873 140.63	0.10
1 500 000	WYNN RESORTS FINANCE 7.75 20-25 15/04S	USD	1 401 667.19	0.15
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>2 928.42</b>	<b>0.00</b>
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 928.42</b>	<b>0.00</b>
2 927	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	2 928.42	0.00
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>156 149.87</b>	<b>0.02</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>156 149.87</b>	<b>0.02</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>8 202.75</b>	<b>0.00</b>
8 197	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	8 202.75	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>3 513.11</b>	<b>0.00</b>
3 513	CHESHAM ZCP 060422	EUR	3 513.11	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>4 685.10</b>	<b>0.00</b>
4 684	NYKRB COP ZCP 210422	EUR	4 685.10	0.00
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>80 292.67</b>	<b>0.02</b>
1 756	ACM HABITAT ZCP 25-04-22	EUR	1 756.96	0.00
1 171	ALLIADE HABITAT ZCP 080622	EUR	1 171.73	0.00
585	ANTALIS ZCP 230522	EUR	585.88	0.00
4 684	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120422	EUR	4 684.54	0.00
4 684	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 240622	EUR	4 687.96	0.00
1 171	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 250722	EUR	1 172.68	0.00
2 635	AXEREA F. ZCP 150622	EUR	2 636.87	0.00
4 098	BATIGERE SAREL SA ZCP 040422	EUR	4 098.51	0.00
4 098	BATIGERE SAREL SA ZCP 070722	EUR	4 103.00	0.00
1 756	COFACE ZCP 030622	EUR	1 757.85	0.00
937	COFACE ZCP 070622	EUR	937.56	0.00
878	COFACE ZCP 090522	EUR	878.67	0.00
4 098	COFACE ZCP 090622	EUR	4 101.44	0.00
585	COFACE ZCP 210422	EUR	585.61	0.00
1 171	DEPART. DE L EURE ZCP 210422	EUR	1 171.29	0.00
2 108	DEPARTEMENT ESSONNE ZCP 260522	EUR	2 109.37	0.00
6 909	ENGIE SA ZCP 020522	EUR	6 911.59	0.01
2 342	ENGIE SA ZCP 290422	EUR	2 342.65	0.00
585	ERILIA SA ZCP 260422	EUR	585.66	0.00
2 927	FRAN TREA BILL BTF ZCP 04-04-22	EUR	2 927.52	0.00
1 756	HALPADES SA D HLM ZCP 140422	EUR	1 756.72	0.00
585	HALPADES SA D HLM ZCP 170622	EUR	585.98	0.00
1 171	HC LYON ZCP 200422	EUR	1 171.26	0.00
585	IN LI SA ZCP 110522	EUR	585.75	0.00
585	LMA ZCP 13-04-22	EUR	585.59	0.00
6 323	LMA ZCP 140622	EUR	6 329.54	0.01
1 171	MANAGTED & ENHANCED ZCP 160622	EUR	1 171.99	0.00
2 927	METROPOLE DE LYON ZCP 030522	EUR	2 928.66	0.00
1 756	REG.BOURG.FC ZCP 240522	EUR	1 757.66	0.00
1 756	REG.BOURG.FC ZCP 260422	EUR	1 757.05	0.00
4 098	REGION DE BRETAGNE ZCP 190522	EUR	4 101.19	0.00
1 756	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	1 757.90	0.00
714	UNIO FINA GRAI ZCP 18-05-22	EUR	714.59	0.00
585	UNION FINANCES GRAIN ZCP 060522	EUR	585.73	0.00
1 756	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	1 756.58	0.00
703	UNION FINANCES GRAIN ZCP 100622	EUR	703.04	0.00
493	UNION FINANCES GRAIN ZCP 180522	EUR	493.26	0.00
1 171	UNION FINANCES GRAIN ZCP 290422	EUR	1 171.18	0.00
1 171	VALLOIRE HABITAT ZCP 020622	EUR	1 171.66	0.00
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>18 680.64</b>	<b>0.00</b>
3 513	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 110422	EUR	3 513.33	0.00
2 049	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 220422	EUR	2 049.75	0.00
2 342	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	EUR	2 342.64	0.00
234	MATCHPOINT FINANCE ZCP 080722	EUR	234.50	0.00
2 342	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 070422	EUR	2 342.10	0.00
5 855	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 110422	EUR	5 855.57	0.00
2 342	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 280422	EUR	2 342.75	0.00
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>820.33</b>	<b>0.00</b>
820	CENTRAL NIPPON EXPRE ZCP 090622	EUR	820.33	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>5 858.29</b>	<b>0.00</b>
5 855	ICBC LTD LUX ZCP 020622	EUR	5 858.29	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>7 026.11</b>	<b>0.00</b>
2 342	ORBIA ADVANCE ZCP 020522	EUR	2 342.19	0.00
2 927	ORBIA ADVANCE ZCP 040422	EUR	2 927.40	0.00
1 756	ORBIA ADVANCE ZCP 190422	EUR	1 756.52	0.00
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>1 171.04</b>	<b>0.00</b>
1 171	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 060422	EUR	1 171.04	0.00
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 171.16</b>	<b>0.00</b>
1 171	FCC SERVICIOS MEDIO ZCP 210722	EUR	1 171.16	0.00
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 342.12</b>	<b>0.00</b>
585	AB SAGAX ZCP 120422	EUR	585.49	0.00
1 756	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 160522	EUR	1 756.63	0.00
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>2 343.43</b>	<b>0.00</b>
2 342	ANTALIS SA ZCP 230522	EUR	2 343.43	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>14 181.01</b>	<b>0.00</b>
3 513	CMI NETHERLANDS HOL ZCP 140422	EUR	3 513.15	0.00
2 166	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 180522	EUR	2 165.86	0.00
293	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190422	EUR	292.72	0.00
8 197	UNILEVER FINANCE NET ZCP 250722	EUR	8 209.28	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>5 862.11</b>	<b>0.00</b>
1 171	LAND SECURITIES PLC ZCP 190422	EUR	1 171.26	0.00
4 684	ROBCLOND LON ZCP 120922	EUR	4 690.85	0.00
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>88 777 269.82</b>	<b>9.71</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>88 777 269.82</b>	<b>9.71</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>88 777 269.82</b>	<b>9.71</b>
4 402 702	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL -S-CAP EUR	EUR	57 752 006.82	6.32
3 254 000	LO FUNDS FALLEN ANGELS RECOVERY EUR S CAP SH	EUR	31 025 263.00	3.39
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS</b>		<b>2 586 090.00</b>	<b>0.28</b>
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>2 586 090.00</b>	<b>0.28</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>2 586 090.00</b>	<b>0.28</b>
3 000 000	CITYCON OYJ FLR 21-XX 31/12A	EUR	2 586 090.00	0.28
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>578 822.27</b>	<b>0.06</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>30 240.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2) /Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>115 920.00</b>	<b>0.01</b>
126	IEURO BUND JUN 164.00 20.05.22 PUT	EUR	115 920.00	0.01
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(85 680.00)</b>	<b>(0.01)</b>
(126)	IEURO BUND JUN 161.00 20.05.22 PUT	EUR	(85 680.00)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>548 582.27</b>	<b>0.06</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2) / Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased OTC options at market value / Positions longues en options OTC à la valeur de marché</b>		<b>1 463 231.38</b>	<b>0.16</b>
28 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.525 20.04.22 PUT	EUR	181 817.75	0.02
39 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.550 20.04.22 PUT	EUR	204 264.84	0.02
37 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	37 283.42	0.00
19 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.700 20.04.22 PUT	EUR	19 649.37	0.00
32 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.800 20.04.22 PUT	EUR	12 012.33	0.00
12 500 000	IEUROP365M OTC APR 0.850 20.04.22 PUT	EUR	2 945.38	0.00
94 000 000	IEUROP365M OTC APR 0.900 20.04.22 PUT	EUR	14 650.84	0.00
94 000 000	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	6 142.90	0.00
94 000 000	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	6 142.90	0.00
32 500 000	IEUROP365M OTC MAY 0.700 18.05.22 PUT	EUR	66 776.13	0.01
35 500 000	IEUROP365M OTC MAY 0.900 18.05.22 PUT	EUR	26 339.94	0.00
36 250 000	IEUROP375M OTC JUL 0.800 20.07.22 PUT	EUR	155 875.00	0.02
45 000 000	IXOVER365M OTC JUN 4.500 15.06.22 PUT	EUR	231 856.65	0.03
45 000 000	IXOVER375M OTC JUN 4.250 15.06.22 PUT	EUR	428 355.00	0.05
25 000 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	41 388.58	0.00
16 750 000	XNAIG3815 OTC JUN 0.800 15.06.22 PUT	USD	27 730.35	0.00
	<b>Sold OTC options at market value / Positions courtes en options OTC à la valeur de marché</b>		<b>(914 649.11)</b>	<b>(0.10)</b>
(39 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(28 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.425 20.04.22 CALL	EUR	0.00	0.00
(19 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(19.89)	0.00
(37 000 000)	IEUROP365M OTC APR 0.500 20.04.22 CALL	EUR	(37.74)	0.00
(32 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.575 20.04.22 CALL	EUR	(3 203.20)	0.00
(12 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.600 20.04.22 CALL	EUR	(10 004.13)	0.00
(28 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.725 20.04.22 PUT	EUR	(21 750.63)	0.00
(19 500 000)	IEUROP365M OTC APR 0.900 20.04.22 PUT	EUR	(3 039.27)	0.00
(37 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.000 20.04.22 PUT	EUR	(2 417.95)	0.00
(12 500 000)	IEUROP365M OTC APR 1.050 20.04.22 PUT	EUR	(510.38)	0.00
(94 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.200 20.04.22 PUT	EUR	(1 006.74)	0.00
(94 000 000)	IEUROP365M OTC APR 1.300 20.04.22 PUT	EUR	(376.00)	0.00
(32 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.525 18.05.22 CALL	EUR	(2 473.90)	0.00
(35 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 0.650 18.05.22 CALL	EUR	(62 225.11)	(0.01)
(32 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.000 18.05.22 PUT	EUR	(15 969.20)	0.00
(10 500 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.100 18.05.22 PUT	EUR	(3 407.15)	0.00
(25 000 000)	IEUROP365M OTC MAY 1.200 18.05.22 PUT	EUR	(5 752.25)	0.00
(36 250 000)	IEUROP375M OTC JUL 0.600 20.07.22 CALL	EUR	(22 837.50)	0.00
(36 250 000)	IEUROP375M OTC JUL 1.100 20.07.22 PUT	EUR	(69 636.25)	(0.01)
(45 000 000)	IXOVER365M OTC JUN 2.750 15.06.22 CALL	EUR	(127 355.40)	(0.01)
(45 000 000)	IXOVER365M OTC JUN 5.250 15.06.22 PUT	EUR	(146 428.65)	(0.02)
(45 000 000)	IXOVER375M OTC JUN 3.000 15.06.22 CALL	EUR	(157 950.00)	(0.02)
(45 000 000)	IXOVER375M OTC JUN 5.250 15.06.22 PUT	EUR	(230 400.00)	(0.03)
(16 750 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.000 15.06.22 PUT	USD	(14 072.32)	0.00
(25 000 000)	XNAIG3815 OTC JUN 1.100 15.06.22 PUT	USD	(13 775.45)	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Dépôts à terme</b>				<b>4 683.76</b>	<b>0.00</b>
CREDIT MUTUEL - CIC BANQUES PARIS	31/03/2023	EUR	(0.600)	4 683.76	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>8 121 112.34</b>	<b>0.89</b>
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	164 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 429 355.79	0.27
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	105 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 419 399.52	0.16
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	71 000 000.00	20/06/2032	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	505 674.96	0.06
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	11 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	148 699.00	0.02
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	3 000 000.00	20/06/2025	USD	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(353 930.77)	(0.04)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	164 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(2 429 355.79)	(0.28)
CDX NA HY S38 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	17 250 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	834 759.70	0.09
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	11 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	148 699.00	0.02
ITRAXX XOVER S33 V5 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 840 010.00	20/06/2025	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	222 514.90	0.02
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	3 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	426 793.75	0.05
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	3 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	293 083.52	0.03
MATTERHORN TELECOM HOLDING S.A.	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	3 000 000.00	20/12/2025	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(291 936.27)	(0.03)
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	23 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	1 660 033.87	0.18
ITRAXX EUROPE S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	22 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	297 398.00	0.03
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	11 500 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Achat	(5%/Quarterly)	(830 016.94)	(0.09)
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	19 000 000.00	20/06/2027	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 371 332.33	0.15
CDX NA IG S38 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	81 000 000.00	20/06/2032	USD	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	248 775.31	0.03
CDX NA IG S38 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	142 000 000.00	20/06/2027	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	2 019 832.46	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>						<b>(23 833.41)</b>	<b>0.00</b>
11 300 000.00	EUR	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.31%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	537 698.51	0.06
1 900 000.00	EUR	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	-0.37%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	90 409.50	0.01
2 000 000.00	CHF	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(94 484.25)	(0.01)
11 800 000.00	CHF	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(557 457.17)	(0.06)

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
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>						<b>928 008.86</b>	<b>0.10</b>
EURO BOBL FUTURE	(740)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	73 730 270.00	762 200.00	0.09
EURO BUND FUTURE	(169)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	16 202 452.50	192 660.00	0.02
EURO BUXL FUTURE	(2)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	287 869.00	2 560.00	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	(24)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	EUR	2 403 732.00	8 520.00	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(10)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	GBP	1 475 835.75	(2 958.40)	0.00
US TREASURY BOND	(47)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	6 338 864.42	(22 440.79)	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	(7)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	652 327.78	(12 582.57)	0.00
US 10 YEARS NOTE	393	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	35 729 480.29	8 750.31	0.00
US 10YR ULTRA (CBOT)	(771)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	63 528 548.46	43 308.77	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT	347	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	62 100 727.99	(142 859.98)	(0.02)
US 5 YEARS NOTE-CBT	(227)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	18 901 896.76	90 851.52	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

<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(249 493.51)</b>	<b>(0.03)</b>
USD	401 670 000.00	Citigroup	04/04/2022	EUR	357 079 104.13	3 923 906.69	0.44
CHF	179 460 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2022	EUR	174 146 347.91	1 124 674.65	0.12
EUR	445 045 030.47	Barclays Bank PLC	06/05/2022	USD	495 000 000.00	592 961.85	0.06
EUR	41 602 487.69	Barclays Bank PLC	04/04/2022	GBP	34 860 000.00	350 490.77	0.04
EUR	18 104 313.33	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	20 000 000.00	129 208.86	0.01
EUR	2 969 881.54	Citigroup	04/04/2022	CHF	3 000 000.00	39 907.91	0.00
EUR	3 199 469.48	Goldman Sachs	04/04/2022	CHF	3 250 000.00	25 331.39	0.00
EUR	40 174 625.39	Barclays Bank PLC	06/05/2022	GBP	33 970 000.00	22 552.08	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
EUR	2 894 356.53	Citigroup	04/04/2022	USD	3 200 000.00	18 339.81	0.00
EUR	9 210 212.08	Barclays Bank PLC	06/05/2022	CAD	12 800 000.00	10 251.92	0.00
EUR	9 450 813.24	Barclays Bank PLC	06/05/2022	AUD	14 000 000.00	7 644.17	0.00
EUR	449 534.16	Goldman Sachs	04/04/2022	GBP	375 000.00	5 773.44	0.00
EUR	2 443 889.04	Barclays Bank PLC	06/05/2022	CHF	2 500 000.00	1 897.25	0.00
EUR	1 893 897.47	Citigroup	04/04/2022	GBP	1 600 000.00	518.38	0.00
EUR	188 057.03	Barclays Bank PLC	06/05/2022	SEK	1 950 000.00	70.63	0.00
EUR	2 315.85	Nomura	16/09/2022	CHF	2 341.88	30.01	0.00
GBP	125 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2022	EUR	148 947.50	(1 027.26)	0.00
EUR	183 873.37	Barclays Bank PLC	04/04/2022	SEK	1 950 000.00	(4 182.66)	0.00
EUR	5 605 335.34	Barclays Bank PLC	04/04/2022	CHF	5 750 000.00	(10 447.46)	0.00
GBP	32 930 000.00	Barclays Bank PLC	06/05/2022	EUR	38 947 612.56	(24 774.82)	0.00
USD	4 600 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2022	EUR	4 191 305.10	(57 031.07)	(0.01)
EUR	8 974 040.69	Barclays Bank PLC	04/04/2022	CAD	12 800 000.00	(236 248.93)	(0.03)
CHF	176 210 000.00	Barclays Bank PLC	06/05/2022	EUR	172 365 693.47	(244 362.28)	(0.03)
USD	396 910 000.00	Barclays Bank PLC	06/05/2022	EUR	356 665 953.77	(286 727.37)	(0.03)
USD	24 900 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	22 673 052.12	(294 047.04)	(0.03)
GBP	33 920 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	40 482 117.53	(342 480.82)	(0.04)
EUR	8 713 619.91	Barclays Bank PLC	04/04/2022	AUD	13 500 000.00	(397 536.19)	(0.04)
EUR	450 031 142.64	Barclays Bank PLC	04/04/2022	USD	505 850 000.00	(4 604 187.42)	(0.49)

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 364 266 802.96)	(2)	349 151 718.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 249 291.08
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		6 278 739.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 175 542.40
Receivable on swaps/ <i>A recevoir sur swaps</i>		209 101.25
		<b>363 064 392.75</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		185 256.65
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 110 744.92
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	76 599.60
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	36 168.48
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	11 404.02
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	57 119.43
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		233 044.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 538 957.70
		<b>8 249 295.04</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>354 815 097.71</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>271 398 935.91</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 504 194.46
Bank interest/Intérêts bancaires		3 145.54
		<b>2 507 340.00</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	387 866.12
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 900.98
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 143.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	168 104.82
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		5 247.41
		<b>572 262.59</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 935 077.41</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 400 443.99)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	50 233.42
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	417 343.29
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(202 856.20)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 651 022.91
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(787 319.68)
		<b>1 663 057.16</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(12 042 393.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(77 827.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(99 700.17)
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)	(183 197.77)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(10 740 061.72)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(411 392.73)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		94 567 616.25
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>354 815 097.71</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	4 811.999	0.000	(2 611.999)	2 200.000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	11 596.532	0.000	(7 567.945)	4 028.587
P - EUR - Capitalisation	7 608.263	0.000	(200.000)	7 408.263
P - EUR - Distribution	210.000	0.000	0.000	210.000
I - USD - Hedged - Capitalisation	75 500.000	1 750.000	(11 000.000)	66 250.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	151 605.522	104 360.283	(29 408.909)	226 556.896
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	463 362.551	144 926.458	(111 204.000)	497 085.009
I - EUR - Capitalisation	105.000	2 075.000	0.000	2 180.000
I X9 - EUR - Capitalisation	364 392.927	152 493.000	(43 437.000)	473 448.927
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	22 159.000	13 142.000	0.000	35 301.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	124 556.376	27 872.068	(26 202.815)	126 225.629
M - USD - Hedged - Distribution	35 841.556	10 705.000	(5 525.000)	41 021.556
M X1 - USD - Hedged - Distribution	8 302.570	2 932.000	0.000	11 234.570
M - CHF - Hedged - Capitalisation	218 996.802	125 968.831	(31 767.087)	313 198.546
M - CHF - Hedged - Distribution	11 203.443	5 770.000	0.000	16 973.443
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	4 130.000	2 428.000	0.000	6 558.000
M - EUR - Capitalisation	333 348.347	255 724.576	(47 760.150)	541 312.773
M - EUR - Distribution	54 268.924	33 749.141	(11 892.000)	76 126.065
M X1 - EUR - Capitalisation	136 913.364	176 608.006	(14 800.964)	298 720.406
M X1 - EUR - Distribution	103 429.642	101 535.122	(15 527.758)	189 437.006
M - GBP - Hedged - Distribution	16 603.127	13 791.201	(4 153.679)	26 240.649
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	700.000	985.000	(700.000)	985.000
N - USD - Hedged - Capitalisation	45 170.832	0.000	(26 454.832)	18 716.000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	42 291.000	15 125.000	(6 393.000)	51 023.000
N - EUR - Capitalisation	91 722.647	42 500.000	(2 800.000)	131 422.647
N - EUR - Distribution	446.836	0.000	0.000	446.836

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	292 791.29	681 210.68	753 618.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	133.0869	141.5650	146.2768
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	431 958.60	1 330 836.04	2 656 815.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.2234	114.7616	119.9492

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	826 715.65	906 721.55	3 140 280.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.5937	119.1759	124.1039
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 298.33	24 078.69	25 443.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.1825	114.6604	121.1592
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 016 406.23	9 691 461.78	14 280 877.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.0024	128.3637	131.9219
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 230 669.39	18 021 903.83	20 175 085.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.3657	118.8737	123.5781
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 575 224.88	55 256 061.32	37 572 861.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.8023	119.2502	123.7836
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 602.92	12 958.63	20 452.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.8729	123.4155	127.8281
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 077 195.30	45 114 803.80	52 999 117.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.3319	123.8081	128.0386
<b>I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 243 343.75	2 159 162.76	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	91.8768	97.4395	0.0000
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 285 960.03	18 107 747.75	29 651 222.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.9449	145.3779	149.6170

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 197 900.49	4 893 016.97	9 949 734.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.7114	136.5180	143.2435
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 433 210.31	1 142 502.24	833 559.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.5714	137.6083	143.4863
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 096 731.15	26 213 374.04	31 051 562.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.0590	119.6975	124.6089
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 599 730.27	1 145 072.41	1 678 417.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.2490	102.2072	108.4008
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	739 606.24	496 931.42	312 398.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7792	120.3224	124.9592
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 360 175.62	40 929 606.38	48 991 946.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.2017	122.7833	127.3475
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 773 084.52	5 996 581.01	9 601 057.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.1081	110.4975	116.7542
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 634 309.56	16 898 436.00	17 892 374.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.9422	123.4243	127.7055
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 439 817.76	11 500 171.72	6 399 612.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.6189	111.1884	116.9732

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 368 596.61	1 614 147.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.2644	97.2195	0.0000
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 132.76	68 191.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.4901	97.4171	0.0000
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 259 196.33	5 785 702.00	8 261 399.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.7094	128.0849	131.7012
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 669 337.65	5 017 149.23	7 117 291.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.1134	118.6340	123.3906
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 198 336.03	11 300 227.00	30 650 687.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.6447	123.2000	127.6647
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 315.07	53 389.20	101 602.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.3650	119.4828	126.2406

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			349 151 718.52	98.40
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>			345 371 160.17	97.33
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>345 371 160.17</b>	<b>97.33</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>12 438 801.82</b>	<b>3.51</b>
4 552 000	AUSTRALIA 0.25 19-24 21/11S	AUD	2 923 670.00	0.82
6 652 000	AUSTRALIA 2.75 16-28 21/11S	AUD	4 498 843.18	1.28
2 940 000	AUSTRALIA 2.50 18-30 21/05S	AUD	1 944 533.10	0.55
1 201 000	AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	AUD	826 110.00	0.23
3 700 000	AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	AUD	2 245 645.54	0.63
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>6 674 508.55</b>	<b>1.88</b>
4 730 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	4 878 214.55	1.37
1 528 000	BELGIUM 4.50 11-26 28/03A	EUR	1 778 477.40	0.50
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	17 816.60	0.01
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>11 522 900.62</b>	<b>3.25</b>
4 672 000	CANADA GVT 2.0 18-23 06/04S	CAD	3 356 561.80	0.94
1 669 000	CANADA 1.00 16-27 01/06S	CAD	1 121 301.39	0.32
2 613 000	CANADA 1.50 21-31 01/06S	CAD	1 742 366.64	0.49
2 810 000	CANADA 2.25 14-25 01/06S	CAD	2 017 568.88	0.57
2 353 000	CANADA 2.75 14-48 01/12S	CAD	1 807 479.87	0.51
1 555 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	1 477 622.04	0.42
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>33 391 495.72</b>	<b>9.41</b>
3 325 000	FRANCE 0.50 15-25 25/05A	EUR	3 343 669.88	0.94
3 030 000	FRANCE 0.75 17-28 25/05A	EUR	3 050 770.65	0.86
5 732 000	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	6 060 758.86	1.72
524 000	FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	EUR	494 344.22	0.14
1 500 000	FRANCE 0.10 20-30 02/07A	EUR	1 389 547.50	0.39
3 379 000	FRANCE 0.25 15-26 25/11A	EUR	3 337 674.83	0.94
2 468 000	FRANCE 1.25 18-34 25/05A	EUR	2 516 397.48	0.71
459 000	FRANCE 1.75 12-23 25/05A	EUR	470 286.81	0.13
2 568 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	2 802 920.64	0.79
4 229 000	FRANCE 2.00 17-48 25/05A	EUR	4 840 746.00	1.36
4 755 000	FRANCE 4.25 06-23 25/10A	EUR	5 084 378.85	1.43
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>18 710 640.21</b>	<b>5.27</b>
1 793 000	GERMANY 1.00 15-25 15/08A	EUR	1 842 585.41	0.52
3 691 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	3 110 977.81	0.88
1 131 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	1 091 115.29	0.31
2 038 000	GERMANY 0.5 18-28 15/02A	EUR	2 049 728.69	0.58
582 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	587 718.15	0.17
4 351 000	GERMANY 1.50 13-23 15/05A	EUR	4 445 286.17	1.24
1 019 000	GERMANY 1.50 14-24 15/05A	EUR	1 052 377.34	0.30
149 000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	255 446.35	0.07
4 500 000	KFW 0.00 20-28 15/09U	EUR	4 275 405.00	1.20
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>32 643 966.77</b>	<b>9.20</b>
3 312 000	BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	EUR	2 821 613.56	0.80
4 874 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	4 527 994.74	1.28
2 650 000	ITALY 0.65 16-23 15/10S	EUR	2 674 260.75	0.75
5 830 000	ITALY 1.35 19-30 01/04S	EUR	5 648 104.00	1.59
706 000	ITALY 2.25 16-36 01/09S	EUR	714 980.32	0.20
2 940 000	ITALY 2.45 16-33 01/09S	EUR	3 062 171.70	0.86
4 839 000	ITALY 4.50 10-26 01/03S	EUR	5 490 498.76	1.55

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
4 509 000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	4 869 877.81	1.37
2 037 000	ITALY 5.00 07-39 01/08S	EUR	2 834 465.13	0.80
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>2 651 589.24</b>	<b>0.75</b>
1 000 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	784 658.24	0.22
2 200 000	BEI 0.01 20-35 15/11A	EUR	1 866 931.00	0.53
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>1 546 721.75</b>	<b>0.44</b>
1 550 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 546 721.75	0.44
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>19 795 804.87</b>	<b>5.58</b>
3 399 000	SPAIN 1.40 18-28 30/07A	EUR	3 491 197.87	0.98
1 914 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	2 727 057.63	0.77
3 439 000	SPAIN 0.1 21-31 30/04A	EUR	3 093 002.21	0.87
2 395 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	2 526 090.32	0.71
2 996 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	3 204 806.22	0.90
626 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	709 417.63	0.20
2 494 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	4 044 232.99	1.15
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>978 579.22</b>	<b>0.28</b>
10 475 000	SWEDEN 0.75 17-29 12/11A	SEK	978 579.22	0.28
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 382 459.68</b>	<b>0.95</b>
2 425 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	2 288 521.00	0.64
704 000	NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	EUR	713 852.48	0.20
370 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	380 086.20	0.11
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>34 791 887.79</b>	<b>9.80</b>
1 567 000	UNITED KINGDOM 1.00 18-24 22/04S	GBP	1 841 431.30	0.52
591 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	661 583.60	0.19
2 267 000	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	3 671 477.65	1.03
2 380 000	UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	GBP	3 628 327.68	1.02
815 000	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	1 599 055.95	0.45
5 749 000	UNITED KINGDOM 3.75 11-52 22/07S	GBP	9 997 259.61	2.81
1 372 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	2 024 846.65	0.57
1 800 000	UNITED KINGDOM 0.125 20-24 31/01S	GBP	2 081 422.40	0.59
2 970 000	UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S	GBP	3 108 193.48	0.88
2 169 000	UNITED KINGDOM 0.625 20-35 31/07S	GBP	2 213 891.79	0.62
3 281 000	UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	GBP	3 964 397.68	1.12
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>166 841 803.93</b>	<b>47.01</b>
2 090 000	INTER-AMERICAN DEV BK 0.50 20-23 24/05S	USD	1 846 277.80	0.52
7 634 000	UNITED STATES 2.375 20-25 31/01S	USD	6 647 492.14	1.87
6 970 000	UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S	USD	6 336 755.16	1.79
16 976 000	UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	USD	15 486 723.67	4.36
24 806 000	UNITED STATES 2.875 18-23 31/10S	USD	22 530 095.15	6.35
14 710 000	UNITED STATES 2.875 18-25 30/04S	USD	13 352 379.84	3.76
8 910 000	UNITED STATES TREASURY 1.125 20-40 15/08S	USD	6 290 587.96	1.77
27 305 000	UNITED STATES 0.25 21-24 15/06S	USD	23 398 802.38	6.60
27 518 000	UNITED STATES 0.75 21-26 31/05S	USD	22 992 981.29	6.49
17 860 000	UNITED STATES 1.25 20-50 15/11S	USD	12 006 221.07	3.38
17 630 000	UNITED STATES 1.625 21-31 15/05S	USD	14 910 444.03	4.20
13 391 000	UNITED STATES 2.75 12-42 15/11S	USD	12 247 728.25	3.45
3 459 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	3 989 214.60	1.12
5 725 000	US TREASURY N/B 1.3750 21-28 31/12S	USD	4 806 100.59	1.35

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>3 780 558.35</b>	<b>1.07</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>3 780 558.35</b>	<b>1.07</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>2 840 850.00</b>	<b>0.81</b>
3 000 000	EUROPEAN UNION 0.00 21-28 04/10A	EUR	2 840 850.00	0.81
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>939 708.35</b>	<b>0.26</b>
1 100 000	KOMMUNALBANKEN A/S 0.5 21-24 21/04S	USD	939 708.35	0.26
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
37	IEURO BUND JUN 164.00 20.05.22 PUT	EUR	0.00	0.00
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
(37)	IEURO BUND JUN 161.00 20.05.22 PUT	EUR	0.00	0.00

  

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus-value/(moins-value) non réalisée</i>	% of net assets <i>% de l'actif net</i>
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Compartment reçoit</i>	EUR	
						<b>(11 404.02)</b>	<b>0.00</b>
8 100 000.00	EUR	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.31%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	385 429.89	0.11
8 400 000.00	CHF	27/03/2030	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(396 833.91)	(0.11)

  

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
						<b>(57 119.43)</b>	<b>(0.02)</b>
US ULTRA BD CBT 30YR	(9)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	838 707.14	(16 177.59)	0.00
US 10 YEARS NOTE	256	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	23 274 165.28	(27 284.98)	(0.01)
US 10YR ULTRA (CBOT)	(163)	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	13 430 808.56	9 156.07	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	57	GOLDMAN LONDRES	30/06/2022	USD	4 746 291.26	(22 812.93)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(1 538 957.70)</b>	<b>(0.43)</b>
EUR	32 669 956.71	Barclays Bank PLC	04/04/2022	GBP	27 400 000.00	245 839.79	0.07
EUR	168 885 073.56	Barclays Bank PLC	06/05/2022	USD	187 880 000.00	190 788.52	0.05
EUR	15 645 352.90	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	17 200 000.00	186 763.04	0.05
EUR	10 977 911.40	Citigroup	04/04/2022	USD	12 100 000.00	102 973.19	0.03
EUR	3 129 532.52	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 434 867.43	43 313.37	0.01
EUR	3 102 707.50	Goldman Sachs	04/04/2022	GBP	2 600 000.00	25 966.47	0.01
EUR	34 884 886.97	Barclays Bank PLC	06/05/2022	GBP	29 500 000.00	16 288.41	0.00
EUR	12 660 074.83	Barclays Bank PLC	06/05/2022	AUD	18 750 000.00	12 974.97	0.00
EUR	11 620 615.33	Barclays Bank PLC	06/05/2022	CAD	16 150 000.00	12 853.01	0.00
EUR	838 159.34	Citigroup	04/04/2022	GBP	700 000.00	9 805.99	0.00
EUR	272 849.42	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	227 970.94	3 175.90	0.00
AUD	200 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	133 458.62	1 521.47	0.00
CHF	129 865 548.83	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	126 838 323.41	1 053.12	0.00
EUR	988 482.31	Barclays Bank PLC	06/05/2022	SEK	10 250 000.00	348.68	0.00
GBP	400 000.00	Citigroup	04/04/2022	EUR	476 314.66	(2 969.89)	0.00
EUR	1 107 928.48	Goldman Sachs	04/04/2022	CAD	1 550 000.00	(7 380.04)	0.00
GBP	500 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2022	EUR	601 277.14	(9 596.17)	0.00
GBP	500 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	602 288.53	(10 607.56)	0.00
USD	1 300 000.00	Citigroup	04/04/2022	EUR	1 179 015.02	(10 633.23)	0.00
USD	1 000 000.00	Barclays Bank PLC	04/04/2022	EUR	910 314.12	(11 558.90)	0.00
EUR	5 196 951.75	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	5 335 853.93	(14 563.64)	0.00
EUR	1 532 298.84	Citigroup	04/04/2022	CAD	2 150 000.00	(14 741.99)	0.00
EUR	1 136 222.43	Goldman Sachs	04/04/2022	AUD	1 710 000.00	(17 857.35)	(0.01)
EUR	1 709 773.71	Citigroup	04/04/2022	AUD	2 600 000.00	(44 967.47)	(0.01)
GBP	5 928 665.23	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	7 062 693.11	(49 470.33)	(0.01)
USD	3 800 000.00	Goldman Sachs	04/04/2022	EUR	3 467 466.33	(52 196.48)	(0.01)
EUR	9 086 997.24	Barclays Bank PLC	04/04/2022	CAD	12 950 000.00	(231 225.46)	(0.07)
EUR	9 076 171.28	Barclays Bank PLC	04/04/2022	AUD	14 050 000.00	(406 180.07)	(0.11)
USD	37 628 788.54	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	34 272 671.60	(463 169.90)	(0.13)
EUR	148 237 737.56	Barclays Bank PLC	04/04/2022	USD	166 100 000.00	(1 045 505.15)	(0.30)

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 – TargetNetZero (CHF) Credit Bond\*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

\* Formerly · Anciennement The Credit Bond Fund (CHF)

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 104 586 226.71)	(2)	98 328 486.18
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 833 379.59
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 359 406.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		296 532.31
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	32 997.73
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		1 110.50
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	7 821.12
		<b>103 859 734.01</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 597 047.40
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	43 064.85
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	20 373.69
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	78 771.85
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 524.70
		<b>3 740 782.49</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>100 118 951.52</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>115 995 994.46</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	405 761.87
Bank interest/Intérêts bancaires		293.77
		<b>406 055.64</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	258 347.76
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 906.98
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 814.02
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	112 674.73
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		84 455.82
		<b>482 199.31</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(384 031.34)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(113 108.19)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	24 528.79
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(49 663.86)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	185 902.92
		<b>(412 515.35)</b>
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 491 385.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	393 125.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	11 348.65
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)	44 745.43
		<b>(6 454 681.09)</b>
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
Dividend paid/Dividende payé		(6 300.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(9 416 061.85)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>100 118 951.52</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	89 220.209	5 437.884	(31 544.356)	63 113.737
P - CHF - Distribution	1 090.000	0.000	(420.000)	670.000
I - CHF - Capitalisation	3 658.746	0.000	(1 176.270)	2 482.476
I X9 - CHF - Capitalisation	8 748.620	5 547.000	0.000	14 295.620
M - CHF - Capitalisation	628 724.736	25 511.951	(81 784.639)	572 452.048
M - CHF - Distribution	32 763.287	889.017	(767.000)	32 885.304
M X1 - CHF - Capitalisation	2 901.000	0.000	0.000	2 901.000
N - CHF - Capitalisation	161 559.638	6 200.000	(8 963.841)	158 795.797
N - CHF - Distribution	31 500.000	1 200.000	0.000	32 700.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 910 832.15	10 410 530.63	12 517 400.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.4981	116.6835	116.4885
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 798.84	122 738.71	256 310.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	105.6699	112.6043	113.1615
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	287 167.44	449 264.96	1 044 391.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.6778	122.7921	121.6403
<b>I X9 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 646 591.67	1 069 384.74	1 984 685.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.1816	122.2347	121.0276
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 388 181.55	76 337 499.62	95 077 106.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.2247	121.4164	120.6088

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 500 579.70	3 707 171.70	2 841 525.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.4481	113.1502	113.7083
<b>M X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	333 807.44	354 336.60	616 360.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.0663	122.1429	120.9973
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 290 479.88	19 763 150.69	18 449 435.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.1824	122.3273	121.3011
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 690 512.85	3 781 916.81	4 035 808.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.8597	120.0609	120.6520

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			98 328 486.18	98.21
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>			98 328 486.18	98.21
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>96 014 328.93</b>	<b>95.90</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>3 776 048.63</b>	<b>3.77</b>
1 125 612	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	1 131 803.11	1.13
1 257 667	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	1 165 228.76	1.17
628 834	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	625 375.07	0.62
943 250	TRANSURBAN QUEENSLAN 0.875 21-31 19/05A	CHF	853 641.69	0.85
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>2 429 121.52</b>	<b>2.43</b>
1 144 477	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 038 613.10	1.04
314 417	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	302 311.78	0.30
440 184	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	486 402.83	0.49
628 834	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	601 793.81	0.60
<b>BOLIVIA/BOLIVIE</b>			<b>1 544 415.46</b>	<b>1.54</b>
314 417	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	304 355.49	0.30
314 417	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	300 110.86	0.30
943 250	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	939 949.11	0.94
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>3 955 520.89</b>	<b>3.95</b>
943 250	BANK OF NOVA SC 0.1425 21-28 25/10A	CHF	879 581.07	0.87
943 250	BANK OF NOVA SC 0.3025 21-31 30/07A	CHF	846 095.68	0.85
628 834	CANADA 0.25 19-29 15/03A	CHF	601 164.97	0.60
628 834	PROV OF NW BRUNSWICK 0.20 16-31 07/11A	CHF	580 413.46	0.58
251 533	PROV OF NW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	208 772.78	0.21
943 250	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	839 492.93	0.84
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>1 878 039.88</b>	<b>1.88</b>
1 697 851	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	1 619 749.73	1.62
314 417	SEAGATE HDD 3.375 20-31 15/07S	USD	258 290.15	0.26
<b>CHILE/CHILI</b>			<b>601 793.81</b>	<b>0.60</b>
628 834	SCOTIABANK CHIL 0.4180 21-27 31/03A	CHF	601 793.81	0.60
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>11 913 941.16</b>	<b>11.90</b>
314 417	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	329 567.60	0.33
1 886 501	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	1 775 197.40	1.77
628 834	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	591 418.05	0.59
2 075 151	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	2 056 474.69	2.05
628 834	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	602 737.06	0.60
1 572 084	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	1 537 498.28	1.54
628 834	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	603 051.47	0.60
1 257 667	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	1 257 793.08	1.26
314 417	SOCIETE GENERALE 0.2800 22-27 26/01A	CHF	300 896.90	0.30
628 834	SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	CHF	592 361.31	0.59
125 767	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	118 220.72	0.12
2 138 034	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	2 148 724.60	2.15
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>6 784 190.35</b>	<b>6.78</b>
2 515 335	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	2 470 058.60	2.48
1 634 968	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	1 472 288.23	1.47
622 545	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	642 093.24	0.64
943 250	HENKEL AG & CO 0.2725 20-23 28/04A	CHF	945 891.58	0.94
1 131 901	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	1 073 607.70	1.07

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
188 650	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	180 251.00	0.18
	<b>GREECE/GRÈCE</b>		<b>424 934.34</b>	<b>0.42</b>
471 625	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	424 934.34	0.42
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>693 289.10</b>	<b>0.69</b>
628 834	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	693 289.10	0.69
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>243 704.48</b>	<b>0.24</b>
449 616	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	49 457.77	0.05
314 417	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	31 441.68	0.03
713 726	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	99 921.67	0.10
628 834	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	62 883.36	0.06
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>409 677.81</b>	<b>0.41</b>
471 625	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	409 677.81	0.41
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 193 561.16</b>	<b>4.19</b>
628 834	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	623 174.15	0.62
135 199	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	136 483.63	0.14
817 484	BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	CHF	814 622.56	0.82
314 417	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	319 133.08	0.32
628 834	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	630 405.74	0.63
754 600	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	744 413.28	0.74
314 417	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	310 958.24	0.31
628 834	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	614 370.48	0.61
	<b>NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE</b>		<b>1 466 754.49</b>	<b>1.47</b>
1 572 084	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	1 466 754.49	1.47
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 768 280.24</b>	<b>1.77</b>
628 834	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	608 082.15	0.61
1 257 667	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 21-28 15/09A	CHF	1 160 198.09	1.16
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>1 248 234.80</b>	<b>1.25</b>
1 257 667	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	1 248 234.80	1.25
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>4 467 067.64</b>	<b>4.46</b>
628 834	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	588 588.30	0.59
943 250	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	884 297.33	0.88
1 257 667	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	1 258 296.14	1.26
440 184	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	404 748.78	0.40
1 364 569	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	1 331 137.09	1.33
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>8 307 521.40</b>	<b>8.30</b>
1 572 084	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	1 575 228.30	1.57
1 572 084	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	1 561 079.55	1.56
1 572 084	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	1 579 944.55	1.58
628 834	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	626 632.74	0.63
1 257 667	DIGITAL INTREPID HOL 0.2 21-26 15/07A	CHF	1 172 774.77	1.17
628 834	DIGITAL INTREPID HOL 0.55 21-29 15/07A	CHF	568 780.04	0.57
628 834	ENEL FIN INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	627 575.98	0.63
628 834	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	595 505.47	0.59
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>14 663 426.11</b>	<b>14.64</b>
1 257 667	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	1 257 667.31	1.26
1 886 501	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	1 865 749.45	1.86
503 067	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	507 342.99	0.51
503 067	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	486 968.78	0.49
943 250	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	940 420.73	0.94
943 250	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	965 888.50	0.96

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
377 300	HSBC HOLDINGS P 0.3200 21-27 03/11A	CHF	362 019.53	0.36
754 600	HSBC HOLDINGS P 0.8125 21-31 03/11A	CHF	706 305.96	0.71
1 257 667	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	1 263 326.81	1.26
628 834	NATWEST MARKETS 0.8975 22-25 04/04A	CHF	624 746.24	0.62
1 006 134	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	1 002 109.31	1.00
1 257 667	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	1 231 885.12	1.23
943 250	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	936 176.10	0.94
2 515 335	WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	CHF	2 512 819.28	2.50
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>23 693 473.04</b>	<b>23.66</b>
628 834	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.5 21-27 15/01A	CHF	600 850.55	0.60
1 886 501	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	1 924 230.98	1.92
628 834	BANK OF AMERICA 0.4225 21-29 23/11A	CHF	585 444.13	0.58
314 417	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	308 128.49	0.31
2 200 918	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	2 082 068.23	2.08
314 417	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	309 543.36	0.31
628 834	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	626 947.15	0.63
1 257 667	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	1 260 811.47	1.26
2 200 918	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	2 195 415.49	2.19
314 417	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	316 943.06	0.32
251 533	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	253 208.05	0.25
943 250	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	939 005.86	0.94
346 487	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	309 359.38	0.31
1 257 667	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 145 106.08	1.14
943 250	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	919 669.22	0.92
1 886 501	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	1 866 692.70	1.86
2 766 868	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	2 784 852.72	2.78
314 417	SP GLOBAL 4.75 22-28 01/08S	USD	311 402.83	0.31
943 250	VERIZON COMMUNICATI 0.1925 21-28 24/03A	CHF	881 467.58	0.88
817 484	VERIZON COMMUNICATIO 0.555 21-31 24/03A	CHF	742 275.24	0.74
1 257 667	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	1 241 946.46	1.24
1 886 501	VERIZON COMMUNICATION 0.375 17-23 31/05A	CHF	1 891 217.21	1.89
188 650	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	196 886.80	0.20
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>1 551 332.62</b>	<b>1.55</b>
628 834	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	637 322.91	0.64
943 250	CORP ANDINA DE 0.4500 22-27 24/02A	CHF	914 009.71	0.91
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>2 314 157.25</b>	<b>2.31</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>759 508.26</b>	<b>0.76</b>
754 600	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	759 508.26	0.76
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>541 764.17</b>	<b>0.54</b>
251 533	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	263 669.53	0.26
251 533	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	278 094.64	0.28
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>108 187.93</b>	<b>0.11</b>
125 767	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	108 187.93	0.11
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>404 815.30</b>	<b>0.40</b>
440 184	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	404 815.30	0.40
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>499 881.59</b>	<b>0.50</b>
220 092	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	199 084.03	0.20
282 975	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	300 797.56	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(78 771.85)</b>	<b>(0.08)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	471 625.24	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(7 623.09)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 401 835.58	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(71 148.76)	(0.07)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>32 997.73</b>	<b>0.03</b>
EURO BOBL FUTURE	6	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	577 415.02	(21 672.42)	(0.02)	
EURO BUND FUTURE	(13)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 296 744.49	26 391.93	0.03	
US 10 YEARS NOTE	(9)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	877 815.78	28 278.22	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	
							CHF	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>7 821.12</b>	<b>0.01</b>
CHF	3 301 623.10	Citigroup	04/04/2022	EUR	3 207 051.64	17 922.93	0.02	
CHF	1 791 372.50	Citigroup	06/05/2022	USD	1 949 384.33	(527.45)	0.00	
CHF	3 281 602.76	Citigroup	06/05/2022	EUR	3 207 051.64	(1 631.25)	0.00	
CHF	1 785 949.50	Citigroup	04/04/2022	USD	1 949 384.33	(7 943.11)	(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 – TargetNetZero (EUR) Credit Bond\*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

\* Formerly · Anciennement The Credit Bond Fund (EUR)

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 190 335 802.78)	(2)	180 827 659.51
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 860 086.44
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		607 143.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 525 156.35
		<b>186 820 045.84</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 620 340.33
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		105 297.52
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	81 923.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	41 412.42
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	148 105.20
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		2 866.71
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	84 412.87
		<b>2 084 358.08</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>184 735 687.76</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>198 717 321.18</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 393 400.14
		<b>1 393 400.14</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	464 613.86
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	35 071.93
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 949.73
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	181 260.74
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		146 588.76
		<b>836 485.02</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>556 915.12</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(267 409.14)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(223 147.51)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	11 259.76
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	4 006.40
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>81 624.63</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(10 534 285.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	658 433.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(35 463.84)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(9 829 690.92)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(239 172.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(3 912 769.75)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>184 735 687.76</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	99 678.955	962.256	(21 826.205)	<b>78 815.006</b>
I X9 - EUR - Capitalisation	20 474.163	674.000	(3 775.000)	<b>17 373.163</b>
M - EUR - Capitalisation	672 448.599	78 884.895	(76 543.303)	<b>674 790.191</b>
M - EUR - Distribution	101 065.705	11 789.556	(19 943.341)	<b>92 911.920</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	161 928.795	99 188.882	(28 338.088)	<b>232 779.589</b>
M X1 - EUR - Distribution	96 837.316	48 252.448	(9 867.600)	<b>135 222.164</b>
N - EUR - Capitalisation	67 891.572	16 651.751	(14 847.964)	<b>69 695.359</b>
N - EUR - Distribution	26 825.000	8 630.000	(7 738.000)	<b>27 717.000</b>
U - EUR - Capitalisation	151 350.000	0.000	(101 350.000)	<b>50 000.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 259 725.16	13 758 196.10	15 619 545.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	130.1748	138.0251	137.2534
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 411 393.23	2 997 786.12	4 107 432.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.7999	146.4180	144.1146
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	92 266 357.52	97 199 032.03	117 988 852.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.7334	144.5449	142.8769
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 054 634.27	12 796 190.81	16 418 058.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.9797	126.6126	126.7280
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 141 930.31	23 592 018.57	28 239 781.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	138.0788	145.6938	143.4734

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 429 703.81	12 544 353.47	16 031 064.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.5016	129.5405	129.0236
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 611 570.08	9 889 049.60	22 413 503.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	137.9083	145.6595	143.7268
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 600 606.52	3 711 638.20	1 947 158.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.9061	138.3649	138.4892
<b>U - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 959 766.86	22 229 056.28	21 890 292.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	139.1953	146.8719	144.6336

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			180 827 659.51	97.88
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>			172 924 332.55	93.60
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>136 465 465.77</b>	<b>73.86</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>3 090 166.96</b>	<b>1.67</b>
623 387	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	608 126.71	0.33
623 387	AUSTRALIA NEW ZEALA 0.669 21-31 05/02A	EUR	583 677.46	0.32
1 246 774	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	1 125 799.93	0.60
187 016	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	166 256.44	0.09
311 694	NAT.AUST.BK 1.25 16-26 18/05A	EUR	311 808.94	0.17
311 694	NATIONAL AUSTRALIA 1.1250 19-31 20/05A	EUR	294 497.48	0.16
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>2 236 836.80</b>	<b>1.21</b>
1 870 162	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	1 779 814.17	0.97
311 694	RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	EUR	267 222.73	0.14
187 016	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	189 799.90	0.10
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>2 655 115.91</b>	<b>1.44</b>
374 032	AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	EUR	317 128.92	0.17
1 246 774	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	1 279 714.24	0.70
311 694	GBL BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	320 075.05	0.17
748 065	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	738 197.70	0.40
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>4 169 290.46</b>	<b>2.26</b>
935 081	BANK OF NOVA 0.25 21-28 01/11A	EUR	851 998.91	0.46
498 710	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	471 752.03	0.26
623 387	ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	EUR	615 289.43	0.33
374 032	ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	EUR	371 458.99	0.20
1 870 162	TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	EUR	1 858 791.10	1.01
<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>			<b>259 142.07</b>	<b>0.14</b>
311 694	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	259 142.07	0.14
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>1 393 617.38</b>	<b>0.75</b>
249 355	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	233 542.05	0.13
311 694	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	282 665.59	0.15
935 081	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	877 409.74	0.47
<b>FINLAND/FINLANDE</b>			<b>2 461 520.54</b>	<b>1.33</b>
249 355	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	211 409.31	0.11
935 081	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	867 712.95	0.47
311 694	STORA ENSO 2.50 18-28 21/03A	EUR	321 008.58	0.17
498 710	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	440 754.72	0.24
623 387	VALMET CORP 1.125 17-24 13/06A	EUR	620 634.98	0.34
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>17 361 204.66</b>	<b>9.40</b>
623 387	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	638 173.98	0.35
187 016	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	177 218.39	0.10
436 371	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	386 258.20	0.21
124 677	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	121 751.89	0.07
249 355	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	235 597.99	0.13
311 694	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	317 162.28	0.17
935 081	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	959 126.44	0.52
187 016	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.8750 19-31 15/03A	EUR	188 101.80	0.10
311 694	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	296 590.50	0.16
311 694	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	317 586.18	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
311 694	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	280 281.13	0.15
311 694	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	299 246.13	0.16
249 355	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	247 579.49	0.13
935 081	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	918 534.59	0.50
1 309 113	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	1 320 214.46	0.71
187 016	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	161 743.73	0.09
187 016	IMERY'S 1 21-31 14/05A	EUR	160 991.93	0.09
623 387	IMERY'S SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	613 846.29	0.33
187 016	IMERY'S SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	190 108.48	0.10
1 371 452	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	1 380 544.63	0.75
1 246 774	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	1 244 062.72	0.67
623 387	MERCIALYS SA 1.8 18-26 27/02A	EUR	612 462.37	0.33
249 355	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	252 314.73	0.14
623 387	SAFRAN SA 0.7500 21-31 17/03A	EUR	559 433.93	0.30
498 710	SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	EUR	471 098.72	0.26
623 387	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	626 628.84	0.34
311 694	SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	EUR	293 914.62	0.16
1 558 468	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	1 493 487.74	0.80
436 371	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 20-31 04/12A	EUR	399 903.53	0.22
311 694	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	325 830.48	0.18
1 246 774	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	1 225 909.69	0.66
623 387	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	645 498.78	0.35
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>6 747 032.16</b>	<b>3.65</b>
623 387	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	579 422.84	0.31
249 355	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 20-26 23/06A	EUR	240 894.28	0.13
311 694	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	293 274.08	0.16
623 387	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	619 684.30	0.34
1 558 468	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	1 556 332.97	0.83
623 387	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	603 217.53	0.33
1 246 774	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	1 322 759.12	0.72
935 081	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	931 457.40	0.50
249 355	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	250 952.01	0.14
374 032	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	349 037.63	0.19
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>5 767 682.12</b>	<b>3.12</b>
249 355	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	238 396.99	0.13
623 387	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	639 349.06	0.35
623 387	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	631 924.51	0.34
1 496 129	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	1 570 352.33	0.84
1 246 774	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	1 155 198.87	0.63
249 355	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	228 471.42	0.12
1 246 774	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 303 988.94	0.71
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>4 385 152.39</b>	<b>2.37</b>
187 016	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	179 772.10	0.10
935 081	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	988 978.90	0.54
1 246 774	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	1 231 476.53	0.66
311 694	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	277 503.94	0.15
914 509	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	775 846.63	0.42
935 081	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	931 574.29	0.50
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>1 956 991.42</b>	<b>1.06</b>
498 710	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	492 433.52	0.27
311 694	SUMITOMO MITSUI FINAN 0.632 19-29 23/10A	EUR	284 348.74	0.15
1 246 774	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	1 180 209.16	0.64
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>937 035.16</b>	<b>0.51</b>
935 081	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	937 035.16	0.51

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>2 347 005.54</b>	<b>1.27</b>
623 387	CK HUTCHISON GR 0.3750 19-23 17/10A	EUR	620 142.50	0.34
623 387	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	643 575.62	0.34
187 016	NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A	EUR	187 423.87	0.10
623 387	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	622 215.26	0.34
311 694	SEGRO CAPITAL S 0.5000 21-31 22/09A	EUR	273 648.29	0.15
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>296 944.28</b>	<b>0.16</b>
311 694	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	296 944.28	0.16
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 822 151.52</b>	<b>0.99</b>
623 387	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	616 283.73	0.33
1 246 774	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	1 205 867.79	0.66
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>1 569 579.95</b>	<b>0.85</b>
1 558 468	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	1 569 579.95	0.85
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>5 029 579.50</b>	<b>2.72</b>
810 403	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	801 176.96	0.43
1 246 774	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	1 215 898.09	0.66
935 081	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	966 321.89	0.52
374 032	ENAGAS FIN 1.375 16-28 05/05A	EUR	376 605.68	0.20
498 710	ENAGAS FINANCIACIO 0.75 16-26 27/10S	EUR	490 161.90	0.27
249 355	INMOBILIARIA COLONIA 0.75 21-29 22/06A	EUR	225 875.64	0.12
311 694	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	315 094.19	0.17
623 387	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	638 445.15	0.35
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>3 629 695.20</b>	<b>1.96</b>
623 387	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	609 993.75	0.33
374 032	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	349 737.07	0.19
1 246 774	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	1 307 430.04	0.70
311 694	SKF AB 0.2500 21-31 15/02A	EUR	268 115.73	0.15
311 694	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	288 327.50	0.16
623 387	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	616 751.27	0.33
187 016	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	189 339.84	0.10
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>819 845.23</b>	<b>0.44</b>
249 355	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	246 759.11	0.13
623 387	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	573 086.12	0.31
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>21 574 237.55</b>	<b>11.68</b>
311 694	ABN AMRO BANK REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	314 770.03	0.17
498 710	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	496 186.31	0.27
311 694	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	309 108.11	0.17
935 081	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	854 378.69	0.46
187 016	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	192 086.18	0.10
1 246 774	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	1 306 314.17	0.71
374 032	COMPASS GROUP 0.625 17-24 03/07A	EUR	372 425.86	0.20
311 694	COMPASS GROUP 1.50 18-28 05/09A	EUR	312 728.43	0.17
1 246 774	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	1 306 052.35	0.71
810 403	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	807 348.18	0.44
498 710	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	462 702.93	0.25
249 355	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	220 616.74	0.12
1 246 774	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	1 221 876.37	0.66
1 745 484	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	1 674 643.76	0.91
1 184 436	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	1 119 339.15	0.61
1 184 436	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	1 172 259.73	0.63
187 016	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	181 632.91	0.10
1 246 774	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	1 224 563.17	0.66

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
623 387	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	521 491.47	0.28
249 355	PROSUS N.V. 1.539 20-28 03/08A	EUR	217 991.04	0.12
249 355	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	234 684.10	0.13
1 246 774	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	1 268 430.92	0.69
1 246 774	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	1 260 482.74	0.68
498 710	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	464 787.55	0.25
623 387	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	618 350.26	0.33
935 081	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	940 985.88	0.51
935 081	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	877 339.60	0.47
1 620 807	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	1 620 660.92	0.88
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>22 303 788.48</b>	<b>12.07</b>
311 694	ANZ NEW ZEALAND 0.2000 21-27 23/09A	EUR	289 516.61	0.16
498 710	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	498 620.02	0.27
187 016	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	173 853.97	0.09
1 558 468	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 625 357.53	0.88
436 371	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	426 554.89	0.23
1 246 774	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	1 266 997.14	0.69
1 371 452	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	1 399 066.09	0.76
623 387	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	624 440.75	0.34
1 246 774	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 188 874.25	0.64
1 745 484	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	1 757 868.45	0.96
1 246 774	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	1 242 641.40	0.67
1 246 774	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	1 213 666.36	0.66
311 694	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	308 824.47	0.17
935 081	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	961 454.80	0.52
935 081	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	947 699.76	0.51
249 355	NATIONAL GRID 0.25 21-28 01/09A	EUR	228 289.39	0.12
311 694	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	286 154.99	0.15
374 032	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	340 565.79	0.18
249 355	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	228 591.63	0.12
935 081	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	977 888.84	0.53
187 016	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	179 806.69	0.10
1 246 774	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 231 189.78	0.67
623 387	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	629 060.06	0.34
935 081	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	932 612.23	0.50
1 153 266	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	1 144 801.40	0.62
935 081	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	892 815.19	0.48
1 246 774	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	1 306 576.00	0.71
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>23 651 850.49</b>	<b>12.81</b>
374 032	AIR PRODS CHEM 1.00 15-25 12/02A	EUR	373 620.90	0.20
498 710	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	468 570.26	0.25
498 710	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	513 187.33	0.28
311 694	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	330 340.68	0.18
623 387	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	602 809.22	0.33
1 246 774	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	1 228 297.26	0.66
436 371	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	437 160.89	0.24
249 355	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	237 651.42	0.13
187 016	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	194 148.03	0.11
311 694	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	332 991.64	0.18
623 387	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	583 184.99	0.32
249 355	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	255 360.61	0.14
249 355	DISCOVERY COMMUNIC 1.90 15-27 19/03A	EUR	244 628.37	0.13
935 081	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	933 594.07	0.51
187 016	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	176 248.71	0.10
623 387	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	630 238.25	0.34
1 143 292	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	1 125 576.86	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
810 403	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	796 756.20	0.43
249 355	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	245 516.07	0.13
623 387	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	610 838.44	0.33
249 355	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	249 526.95	0.14
249 355	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	250 313.66	0.14
436 371	HONEYWELL INTL INC 2.25 16-28 22/02A	EUR	455 599.75	0.25
311 694	KIMBERLY CLARK 0.625 17-24 07/09A	EUR	311 673.36	0.17
1 870 162	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	1 907 938.95	1.03
498 710	KKR GRP FIN CO V LLC 1.625 19-29 22/05A	EUR	485 563.79	0.26
1 246 774	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	1 273 829.46	0.69
1 246 774	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	1 289 146.08	0.70
249 355	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	283 519.01	0.15
311 694	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	316 744.61	0.17
187 016	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	167 986.34	0.09
1 552 234	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	1 588 859.16	0.86
1 246 774	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	1 253 463.40	0.68
249 355	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	244 235.63	0.13
311 694	PEPSICO 0.50 20-28 06/05A	EUR	299 094.96	0.16
498 710	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	496 931.88	0.27
623 387	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	581 218.20	0.31
935 081	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	943 594.76	0.51
623 387	PUBLIC STORAGE 0.5000 21-30 09/09A	EUR	543 372.36	0.29
187 016	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	165 973.10	0.09
218 186	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	222 544.88	0.12
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>36 458 866.78</b>	<b>19.74</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>1 298 831.66</b>	<b>0.70</b>
249 355	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	233 709.12	0.13
935 081	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	1 065 122.54	0.57
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>1 852 572.82</b>	<b>1.00</b>
935 081	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	953 712.33	0.51
935 081	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	898 860.49	0.49
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>6 123 448.27</b>	<b>3.32</b>
935 081	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	970 286.64	0.53
623 387	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	656 769.61	0.36
935 081	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	924 065.59	0.50
935 081	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 25/11A	EUR	989 451.12	0.54
748 065	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	754 438.18	0.41
1 246 774	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	1 338 200.43	0.71
498 710	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	490 236.70	0.27
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>5 056 299.12</b>	<b>2.74</b>
623 387	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	646 998.02	0.35
748 065	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	713 077.69	0.39
935 081	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	957 317.07	0.52
623 387	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	673 127.30	0.36
1 246 774	MUNICH REINSURANCE C FL.R 20-41 23/09A	EUR	1 114 928.06	0.61
935 081	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 18-25 05/07A	EUR	950 850.98	0.51
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>781 338.42</b>	<b>0.42</b>
498 710	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-25 25/11A	EUR	491 074.54	0.26
311 694	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	290 263.88	0.16
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>3 083 166.64</b>	<b>1.67</b>
685 726	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	703 753.69	0.38
623 387	ENEL SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	536 434.06	0.29
935 081	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	872 206.01	0.47

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
935 081	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A <b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>	EUR	970 772.88 <b>610 299.21</b>	0.53 <b>0.33</b>
623 387	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A <b>NORWAY/NORVÈGE</b>	EUR	610 299.21 <b>297 139.09</b>	0.33 <b>0.16</b>
311 694	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A <b>SPAIN/ESPAGNE</b>	EUR	297 139.09 <b>1 328 282.34</b>	0.16 <b>0.72</b>
1 246 774	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A <b>SWEDEN/SUÈDE</b>	EUR	1 328 282.34 <b>1 252 528.32</b>	0.72 <b>0.68</b>
1 246 774	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A <b>SWITZERLAND/SUISSE</b>	EUR	1 252 528.32 <b>625 986.75</b>	0.68 <b>0.34</b>
623 387	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A <b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>	EUR	625 986.75 <b>3 999 223.26</b>	0.34 <b>2.16</b>
374 032	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	391 482.82	0.21
187 016	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	187 381.78	0.10
1 558 468	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	1 609 928.69	0.87
311 694	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	295 142.68	0.16
1 433 791	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A <b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>	EUR	1 515 287.29 <b>5 789 034.07</b>	0.82 <b>3.14</b>
623 387	HSBC HOLDINGS PLC 18-24 04/12A	EUR	632 326.60	0.34
311 694	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	283 762.75	0.15
1 870 162	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	1 887 152.11	1.03
623 387	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	575 567.19	0.31
623 387	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	583 727.33	0.32
311 694	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	283 895.22	0.15
1 246 774	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/09A	EUR	1 246 001.46	0.68
311 694	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A <b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>	EUR	296 601.41 <b>4 360 716.81</b>	0.16 <b>2.36</b>
1 246 774	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	1 381 114.41	0.74
1 246 774	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	1 137 557.02	0.62
623 387	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	614 756.44	0.33
311 694	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	291 726.53	0.16
935 081	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	935 562.41	0.51
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>7 903 326.96</b>	<b>4.28</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>5 689 821.67</b>	<b>3.08</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>224 793.44</b>	<b>0.12</b>
249 355	WOOLWORTHS GROU 0.3750 21-28 15/11A	EUR	224 793.44	0.12
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>175 277.16</b>	<b>0.09</b>
187 016	CK HUTCHISON FINANCE 1.1250 19-28 17/10A	EUR	175 277.16	0.09
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>1 319 913.36</b>	<b>0.72</b>
1 558 468	RAIFFEISENBANK A.S. 1 21-28 09/06A	EUR	1 319 913.36	0.72
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>240 411.78</b>	<b>0.13</b>
249 355	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	240 411.78	0.13
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 247 840.45</b>	<b>0.68</b>
1 246 774	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	1 247 840.45	0.68
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 139 127.95</b>	<b>0.62</b>
1 246 774	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	1 139 127.95	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>226 476.58</b>	<b>0.12</b>
249 355	ATLAS COPCO 0.125 19-29 03/09A	EUR	226 476.58	0.12
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>740 963.04</b>	<b>0.40</b>
623 387	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	562 697.36	0.30
187 016	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	178 265.68	0.10
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>375 017.91</b>	<b>0.20</b>
374 032	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	375 017.91	0.20
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>2 213 505.29</b>	<b>1.20</b>
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>934 844.58</b>	<b>0.51</b>
1 059 758	STOREBRAND LIVSFORSI 21-51 31/03A	EUR	934 844.58	0.51
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 278 660.71</b>	<b>0.69</b>
1 246 774	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	1 278 660.71	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(148 105.20)</b>	<b>(0.08)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 150 685.94	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(33 951.02)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 231 291.85	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(114 154.18)	(0.06)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(84 412.87)</b>	<b>(0.05)</b>
EURO BOBL FUTURE	(12)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 606 593.57	748.06	0.00	
EURO BUND FUTURE	12	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 135 130.40	(85 160.93)	(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 Balanced (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 200 116 801.27)	(2)	211 054 950.61
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 112 388.03)	(2)	159 522.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 549 593.27
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 534 813.75
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 973 973.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		111 028.28
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	8 274.38
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		278.47
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	392 903.77
		<b>224 785 339.24</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		9 443.75
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 094 458.22
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 912 669.24
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	249 961.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	39 832.36
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	19 752.50
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		382.33
		<b>8 326 500.19</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>216 458 839.05</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>217 194 384.33</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	370 563.43
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	92 805.81
Bank interest/Intérêts bancaires		78.46
		<b>463 447.70</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 522 252.57
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	21 996.70
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		25 255.77
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	241 490.94
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		18 281.70
		<b>1 829 277.68</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(1 365 829.98)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 833 457.30
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(23 615.44)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(22 269.41)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	4 438.36
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 449 971.41)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	645 272.90
<b>NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE</b>		
		<b>(378 517.68)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(10 011 618.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	47 134.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	82 937.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	3 563.29
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)	765 018.55
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(9 491 481.51)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		8 755 936.23
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>216 458 839.05</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	102 513.681	0.000	(47 660.390)	54 853.291
I - CHF - Distribution	76.000	2.000	0.000	78.000
M - CHF - Capitalisation	1 475 185.588	227 437.703	(124 568.986)	1 578 054.305
N - CHF - Capitalisation	63 956.635	33 819.986	(19 367.617)	78 409.004
N - CHF - Distribution	9 200.000	0.000	(400.000)	8 800.000
N X1 - CHF - Capitalisation	19 929.389	3 844.684	(7 000.000)	16 774.073

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 665 924.12	13 036 847.30	11 711 724.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.5228	127.1718	113.6909
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 173 760.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	119.5154
<b>I - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 092.57	10 240.48	274 366.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.3919	134.7432	119.2898
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	196 460 599.04	191 710 809.80	170 736 639.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.4955	129.9571	115.6015
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 033 940.46	8 536 064.60	5 835 057.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.9692	133.4664	118.5156
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 126 129.75	1 227 891.80	1 090 344.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.9693	133.4665	118.5157

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 ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>N X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	2 162 153.11	2 672 530.35	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	128.8985	134.1000	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			211 054 950.61	97.50
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>			70 182 156.62	32.42
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>44 800 353.94</b>	<b>20.69</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>178 191.55</b>	<b>0.08</b>
3 207	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	178 191.55	0.08
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>224 893.01</b>	<b>0.10</b>
3 990	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	224 893.01	0.10
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>75 438.02</b>	<b>0.03</b>
628	CHRISTIAN HANSEN	DKK	42 950.00	0.01
230	COLOPLAST -B-	DKK	32 488.02	0.02
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 778 022.40</b>	<b>0.82</b>
430	AIR LIQUIDE SA	EUR	69 916.01	0.03
2 073	ALSTOM SA	EUR	45 156.68	0.02
3 703	AXA SA	EUR	100 717.10	0.05
2 198	BNP PARIBAS SA	EUR	116 894.74	0.05
915	DANONE SA	EUR	46 888.89	0.02
1 308	DASSAULT SYST.	EUR	59 886.72	0.03
6 459	ENGIE SA	EUR	78 919.96	0.04
309	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	52 618.10	0.02
23	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	30 762.53	0.01
1 744	LEGRAND SA	EUR	154 259.13	0.07
320	L'OREAL SA	EUR	119 327.80	0.06
482	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	320 734.41	0.15
791	MICHELIN SA REG SHS	EUR	99 527.81	0.05
344	PERNOD RICARD SA	EUR	70 197.92	0.03
896	SANOFI	EUR	84 892.95	0.04
211	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	32 916.52	0.02
590	SODEXO SA	EUR	44 615.51	0.02
3 614	TOTAL SA	EUR	170 342.77	0.08
668	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	27 304.61	0.01
548	VINCI SA	EUR	52 142.24	0.02
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>1 078 375.57</b>	<b>0.50</b>
348	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	75 521.08	0.03
568	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	126 025.88	0.06
1 411	BMW AG	EUR	113 588.92	0.05
1 607	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	105 020.89	0.05
883	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	22 805.05	0.01
824	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	137 525.73	0.06
4 998	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	158 568.18	0.08
1 308	SAP AG	EUR	135 456.80	0.06
549	SIEMENS AG REG	EUR	70 673.47	0.03
350	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	56 303.59	0.03
1 632	ZALANDO SE	EUR	76 885.98	0.04
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>505 985.14</b>	<b>0.23</b>
482	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	144 467.13	0.07
200	LINDE PLC	EUR	59 538.56	0.03
3 461	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	143 358.35	0.07
1 129	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	158 621.10	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>90 639.19</b>	<b>0.04</b>
42 488	INTESA SANPAOLO	EUR	90 639.19	0.04
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>169 312.60</b>	<b>0.08</b>
1 537	APTIV PLC	USD	169 312.60	0.08
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>83 419.65</b>	<b>0.04</b>
600	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	83 419.65	0.04
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>378 061.87</b>	<b>0.17</b>
13 096	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	41 567.29	0.02
18 888	CAIXABANK SA	EUR	59 506.62	0.03
2 666	CELLNEX TELECOM SA	EUR	119 295.82	0.06
13 002	IBERDROLA SA	EUR	132 060.48	0.05
1 266	INDITEX	EUR	25 631.66	0.01
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>42 289.99</b>	<b>0.02</b>
3 226	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	42 289.99	0.02
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>21 107 328.41</b>	<b>9.76</b>
30 863	ABB LTD REG SHS	CHF	931 134.06	0.44
6 735	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	496 405.20	0.23
18	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	194 681.91	0.09
1 365	CHUBB - NAMEN AKT	USD	268 652.02	0.12
7 177	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	846 847.70	0.39
9 413	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	151 460.22	0.07
36 735	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	269 635.46	0.12
531	GEBERIT AG	CHF	303 790.62	0.14
118	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	450 131.48	0.21
850	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	88 370.53	0.04
6 444	HOLCIM LTD	CHF	291 869.43	0.13
506	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	56 941.64	0.03
2 330	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	161 241.77	0.07
1 303	LONZA GROUP (CHF)	CHF	875 642.92	0.40
283	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	83 555.47	0.04
36 930	NESTLE SA REG SHS	CHF	4 439 026.15	2.06
30 847	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2 506 327.32	1.17
601	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	692 852.06	0.32
5 141	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	625 119.57	0.29
9 078	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	3 326 506.78	1.55
1 742	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	346 747.28	0.16
46	SGS SA REG SHS	CHF	118 560.89	0.05
2 252	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	692 401.57	0.32
463	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	179 294.62	0.08
76	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	113 336.33	0.05
225	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	133 702.16	0.06
3 116	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	284 301.04	0.13
3 535	SWISS RE REGS	CHF	311 513.59	0.14
130	SWISSCOM SHS NOM	CHF	71 987.58	0.03
803	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	96 768.81	0.04
670	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	59 664.45	0.03
36 011	UBS GROUP SA	CHF	653 423.68	0.30
180	VAT GROUP SA	CHF	63 762.46	0.03
2 018	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	921 671.64	0.43
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>908 614.26</b>	<b>0.42</b>
968	AIRBUS SE	EUR	109 433.93	0.05
543	ASML HOLDING NV	EUR	339 117.37	0.17
234	FERRARI NV	EUR	47 505.41	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
13 240	ING GROUP NV	EUR	128 936.04	0.06
40 227	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	129 455.49	0.06
1 027	PROSUS NV	EUR	51 077.21	0.02
1 753	STMICROELECTRONICS	EUR	71 088.37	0.03
324	WOLTERS KLUWER NV	EUR	32 000.44	0.01
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>409 081.91</b>	<b>0.19</b>
2 301	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	110 756.70	0.05
38 474	BP PLC	GBP	174 974.17	0.08
19 377	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	123 351.04	0.06
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>17 770 700.37</b>	<b>8.21</b>
3 383	ABBOTT LABORATORIES	USD	368 468.40	0.17
2 939	ABBVIE INC	USD	438 454.43	0.20
499	ADOBE INC	USD	209 061.42	0.10
426	ALPHABET INC -A-	USD	1 090 666.02	0.51
288	AMAZON.COM INC	USD	864 310.67	0.40
1 361	AMETEK INC	USD	166 760.04	0.08
1 920	AMGEN INC	USD	427 195.92	0.20
8 868	APPLE INC	USD	1 424 964.44	0.67
2 113	ARISTA NETWORKS INC	USD	270 262.79	0.12
1 892	BALL CORP	USD	156 657.75	0.07
7 957	BANK OF AMERICA CORP	USD	301 816.39	0.14
188	BLACKROCK INC	USD	132 079.96	0.06
3 065	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	358 088.76	0.17
869	BOEING CO	USD	153 192.59	0.07
340	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	197 209.16	0.09
1 695	CISCO SYSTEMS INC	USD	86 993.45	0.04
1 069	CITIGROUP INC	USD	52 534.81	0.02
2 685	COCA-COLA CO	USD	153 197.23	0.07
1 946	COMCAST CORP	USD	83 827.97	0.04
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	6.95	0.00
7 680	CSX CORP	USD	264 657.78	0.12
323	DEERE AND CO	USD	123 342.35	0.06
574	DOLLAR GENERAL	USD	117 556.71	0.05
496	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	124 382.19	0.06
3 667	EXELON CORP	USD	160 729.32	0.07
3 474	EXXON MOBIL CORP	USD	263 999.72	0.12
615	FIRST REPUBLIC BANK	USD	91 702.86	0.04
1 707	GENERAL MOTORS CO	USD	68 694.49	0.03
1 379	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	173 659.00	0.08
1 104	HOME DEPOT INC	USD	304 169.29	0.14
999	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	178 830.66	0.08
1 304	INGERSOLL RAND INC	USD	60 420.19	0.03
2 384	INTEL CORP	USD	108 731.30	0.05
388	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	47 124.26	0.02
846	IQVIA HOLDINGS INC	USD	180 017.29	0.08
1 759	JOHNSON & JOHNSON	USD	286 882.49	0.13
2 949	JPMORGAN CHASE	USD	369 879.86	0.17
280	MARSH MCLENNAN COS	USD	43 878.07	0.02
562	MASTERCARD INC -A-	USD	184 779.98	0.09
1 315	MCDONALD'S CORP	USD	299 333.72	0.14
4 689	MERCK & CO INC	USD	354 033.38	0.16
2 124	META PLATFORM -A-	USD	434 547.70	0.20
3 975	METLIFE INC	USD	257 098.40	0.12
3 704	MICROSOFT CORP	USD	1 050 841.09	0.49
1 865	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	107 741.75	0.05
365	NETFLIX INC	USD	125 879.29	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
2 330	NEXTERA ENERGY	USD	181 640.86	0.08
1 587	NVIDIA CORP	USD	398 394.26	0.18
539	PALO ALTO NETWORKS	USD	308 642.02	0.14
589	PAYPAL HOLDINGS	USD	62 639.08	0.03
751	PEPSICO INC	USD	115 720.55	0.05
4 451	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	100 800.73	0.05
390	PPG INDUSTRIES INC	USD	46 992.65	0.02
1 896	PROCTER & GAMBLE CO	USD	266 668.53	0.12
1 478	PROGRESSIVE CORP	USD	155 040.03	0.07
849	SALESFORCE.COM INC	USD	165 913.09	0.08
447	SEMPRA ENERGY	USD	69 124.49	0.03
334	SERVICENOW INC	USD	171 040.82	0.08
806	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	185 037.54	0.09
1 008	S&P GLOBAL INC	USD	380 476.61	0.18
7 686	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	226 202.99	0.10
1 477	STARBUCKS CORP	USD	123 628.93	0.06
541	TESLA MOTORS INC	USD	535 994.79	0.25
1 807	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	228 138.48	0.11
681	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	369 970.74	0.17
374	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	175 657.47	0.08
3 357	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	157 367.49	0.07
1 175	VISA INC -A-	USD	239 739.76	0.11
685	WALMART INC	USD	93 869.11	0.04
889	WASTE MANAGEMENT	USD	129 652.85	0.06
1 195	3M CO	USD	163 684.21	0.08
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>24 801 513.92</b>	<b>11.46</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>946 866.76</b>	<b>0.44</b>
282 254	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	283 806.39	0.13
315 368	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	292 188.07	0.14
157 684	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	156 816.54	0.07
236 526	TRANSURBAN QUEENSLAN 0.875 21-31 19/05A	CHF	214 055.76	0.10
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>609 116.73</b>	<b>0.28</b>
286 985	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	260 438.44	0.11
78 842	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	75 806.48	0.04
110 379	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	121 968.41	0.06
157 684	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	150 903.40	0.07
<b>BOLIVIA/BOLIVIE</b>			<b>387 271.40</b>	<b>0.18</b>
78 842	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	76 318.95	0.04
78 842	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	75 254.59	0.03
236 526	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	235 697.86	0.11
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>725 347.50</b>	<b>0.34</b>
4 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	725 347.50	0.34
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>991 870.48</b>	<b>0.46</b>
236 526	BANK OF NOVA SC 0.1425 21-28 25/10A	CHF	220 560.21	0.10
236 526	BANK OF NOVA SC 0.3025 21-31 30/07A	CHF	212 163.55	0.10
157 684	CANADA 0.25 19-29 15/03A	CHF	150 745.70	0.07
157 684	PROV OF NW BRUNSWICK 0.20 16-31 07/11A	CHF	145 542.14	0.07
63 074	PROV OF NW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	52 351.02	0.02
236 526	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	210 507.86	0.10
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>470 929.72</b>	<b>0.22</b>
425 746	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	406 161.92	0.19
78 842	SEAGATE HDD 3.375 20-31 15/07S	USD	64 767.80	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>150 903.39</b>	<b>0.07</b>
157 684	SCOTIABANK CHIL 0.4180 21-27 31/03A	CHF	150 903.39	0.07
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 987 491.88</b>	<b>1.38</b>
78 842	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	82 641.04	0.04
473 051	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	445 141.35	0.21
157 684	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	148 301.61	0.07
520 357	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	515 673.31	0.24
157 684	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	151 139.92	0.07
394 209	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	385 536.87	0.18
157 684	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	151 218.76	0.07
315 368	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	315 399.12	0.15
78 842	SOCIETE GENERAL 0.2800 22-27 26/01A	CHF	75 451.69	0.03
157 684	SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	CHF	148 538.14	0.07
31 537	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	29 644.55	0.01
536 125	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	538 805.52	0.24
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 701 176.26</b>	<b>0.79</b>
630 735	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	619 381.94	0.30
409 978	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	369 185.07	0.17
156 107	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	161 008.72	0.07
236 526	HENKEL AG & CO 0.2725 20-23 28/04A	CHF	237 187.97	0.11
283 831	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	269 213.54	0.12
47 305	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	45 199.02	0.02
	<b>GREECE/GRÈCE</b>		<b>106 554.82</b>	<b>0.05</b>
118 263	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	106 554.82	0.05
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>173 846.38</b>	<b>0.08</b>
157 684	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	173 846.38	0.08
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>61 110.35</b>	<b>0.03</b>
112 744	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	12 401.83	0.01
78 842	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	7 884.19	0.00
178 971	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	25 055.95	0.01
157 684	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	15 768.38	0.01
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>102 729.16</b>	<b>0.05</b>
118 263	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	102 729.16	0.05
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 051 560.51</b>	<b>0.49</b>
157 684	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	156 264.64	0.07
33 902	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	34 224.09	0.02
204 989	BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	CHF	204 271.47	0.09
78 842	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	80 024.52	0.04
157 684	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	158 078.00	0.07
189 221	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	186 666.08	0.09
78 842	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	77 974.64	0.04
157 684	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	154 057.07	0.07
	<b>NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE</b>		<b>367 797.45</b>	<b>0.17</b>
394 209	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	367 797.45	0.17
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>443 406.83</b>	<b>0.20</b>
157 684	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	152 480.23	0.07
315 368	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 21-28 15/09A	CHF	290 926.60	0.13
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>313 002.33</b>	<b>0.14</b>
315 368	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	313 002.33	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 120 143.90</b>	<b>0.52</b>
157 684	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	147 592.03	0.07
236 526	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	221 742.84	0.10
315 368	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	315 525.28	0.15
110 379	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	101 493.18	0.05
342 174	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	333 790.57	0.15
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 083 160.59</b>	<b>0.96</b>
394 209	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	394 997.90	0.18
394 209	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	391 450.02	0.18
394 209	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	396 180.53	0.18
157 684	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	157 131.90	0.07
315 368	DIGITAL INTREPID HOL 0.2 21-26 15/07A	CHF	294 080.28	0.14
157 684	DIGITAL INTREPID HOL 0.55 21-29 15/07A	CHF	142 624.99	0.07
157 684	ENEL FIN INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	157 368.42	0.07
157 684	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	149 326.55	0.07
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>3 676 941.68</b>	<b>1.70</b>
315 368	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	315 367.59	0.15
473 051	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	467 847.82	0.22
126 147	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	127 219.29	0.06
126 147	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	122 110.33	0.06
236 526	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	235 816.11	0.11
236 526	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	242 202.31	0.11
94 610	HSBC HOLDINGS P 0.3200 21-27 03/11A	CHF	90 778.56	0.04
189 221	HSBC HOLDINGS P 0.8125 21-31 03/11A	CHF	177 110.44	0.08
315 368	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	316 786.75	0.15
157 684	NATWEST MARKETS 0.8975 22-25 04/04A	CHF	156 658.85	0.07
252 294	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	251 284.89	0.12
315 368	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	308 902.55	0.14
236 526	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	234 751.75	0.11
630 735	WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	CHF	630 104.44	0.28
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>5 941 279.88</b>	<b>2.73</b>
157 684	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.5 21-27 15/01A	CHF	150 666.87	0.07
473 051	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	482 512.41	0.22
157 684	BANK OF AMERICA 0.4225 21-29 23/11A	CHF	146 803.61	0.07
78 842	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	77 265.06	0.04
551 893	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	522 091.05	0.23
78 842	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	77 619.85	0.04
157 684	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	157 210.74	0.07
315 368	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	316 156.01	0.15
551 893	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	550 513.55	0.24
78 842	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	79 475.36	0.04
63 074	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	63 493.43	0.03
236 526	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	235 461.33	0.11
86 884	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	77 573.71	0.04
315 368	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	287 142.19	0.13
236 526	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	230 612.55	0.11
473 051	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	468 084.34	0.22
693 809	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	698 318.45	0.31
78 842	SP GLOBAL 4.75 22-28 01/08S	USD	78 086.12	0.04
236 526	VERIZON COMMUNICATI 0.1925 21-28 24/03A	CHF	221 033.26	0.10
204 989	VERIZON COMMUNICATIO 0.555 21-31 24/03A	CHF	186 129.95	0.09
315 368	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	311 425.49	0.14
473 051	VERIZON COMMUNICATION 0.375 17-23 31/05A	CHF	474 234.01	0.22
47 305	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	49 370.54	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>389 005.92</b>	<b>0.18</b>
157 684	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	159 812.52	0.07
236 526	CORP ANDINA DE 0.4500 22-27 24/02A	CHF	229 193.40	0.11
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>580 288.76</b>	<b>0.27</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>190 451.24</b>	<b>0.09</b>
189 221	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	190 451.24	0.09
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>135 850.62</b>	<b>0.06</b>
63 074	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	66 116.72	0.03
63 074	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	69 733.90	0.03
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>27 128.76</b>	<b>0.01</b>
31 537	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	27 128.76	0.01
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>101 509.85</b>	<b>0.05</b>
110 379	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	101 509.85	0.05
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>125 348.29</b>	<b>0.06</b>
55 189	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	49 921.51	0.02
70 958	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	75 426.78	0.04
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>337 072.81</b>	<b>0.16</b>
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>337 072.81</b>	<b>0.16</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>337 072.81</b>	<b>0.16</b>
184	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	337 072.81	0.16
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>2 505 140.90</b>	<b>1.16</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>2 505 140.90</b>	<b>1.16</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>2 505 140.90</b>	<b>1.16</b>
15 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	2 505 140.90	1.16
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>138 030 580.28</b>	<b>63.77</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>138 030 580.28</b>	<b>63.77</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>377 961.36</b>	<b>0.17</b>
386	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	377 961.36	0.17
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 050 210.63</b>	<b>0.49</b>
7 258	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	180 992.27	0.08
5 232	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	869 218.36	0.41
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>41 343 571.70</b>	<b>19.10</b>
47 877	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	3 411 199.46	1.58
4 578	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	544 603.08	0.25
800 249	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	4 295 376.10	1.98
39 082	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	1 550 817.13	0.72
3 140	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	209 200.88	0.10
2 582	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	120 864.19	0.06
1 216 067	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS CHF CAP	CHF	6 383 378.90	2.94
13 336	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	432 740.44	0.20
139 421	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	4 817 670.63	2.23
1 270	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	346 898.42	0.16
1 887	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	832 449.20	0.38
126 670	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	1 072 990.39	0.50

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
46 855	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	346 618.99	0.16
7 144	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	738 312.34	0.34
8 228	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	957 878.62	0.44
14 645	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	1 596 788.93	0.74
12 703	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	101 492.28	0.05
4 308	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	769 694.97	0.36
2 169	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	399 195.58	0.18
10 078	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	753 872.75	0.35
13 243	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	507 084.10	0.23
17 358	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	1 589 705.30	0.73
47 802	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	1 211 779.55	0.56
13 405	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	1 029 738.92	0.48
22 213	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	USD	2 159 816.20	1.00
27 742	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	1 459 642.60	0.67
56 677	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REFI	CHF	2 126 521.04	0.98
7 904	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	1 577 240.71	0.73
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>87 814 350.33</b>	<b>40.57</b>
2 025	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	189 333.73	0.09
6 977	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	1 713 464.86	0.79
418 010	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	2 034 238.32	0.94
6 442	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	472 224.01	0.22
9 385	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	1 114 333.66	0.51
4 553	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	520 242.79	0.24
47	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	718 418.86	0.33
84 715	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	518 002.33	0.24
205 185	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH	CHF	2 119 273.79	0.98
58 202	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	405 314.92	0.19
61 868	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	431 164.55	0.20
60 088	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	1 010 453.91	0.47
426 190	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	3 648 317.01	1.69
1 261	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	111 333.59	0.05
89 014	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 CHF	CHF	2 160 156.15	1.00
237 980	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	2 082 953.29	0.96
221 832	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	7 895 761.20	3.64
67 080	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	753 396.09	0.35
101 831	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	1 147 465.31	0.53
7 173	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	92 665.51	0.04
15 939	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	824 452.02	0.38
10 400	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 CHF	CHF	1 051 800.88	0.49
63 374	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 CHF	CHF	7 085 358.96	3.27
494	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	77 303.29	0.04
3 691	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	662 346.77	0.31
7 372	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	797 916.36	0.37
19 123	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	3 152 445.34	1.46
615	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	45 988.53	0.02
1 889	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	258 413.60	0.12
4 488	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	226 022.14	0.10
1 819	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	158 692.29	0.07
132 547	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	1 901 345.47	0.88
108 498	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	3 498 835.15	1.62
60 451	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	997 258.09	0.46
6 306	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	927 392.46	0.43
116 710	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	842 892.17	0.39
87 562	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	1 663 657.70	0.77
79 257	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	982 373.45	0.45
334 913	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	3 421 434.06	1.58

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
203 134	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	1 991 376.72	0.92
89 502	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	820 232.99	0.38
472 289	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	6 359 323.84	2.94
205 149	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	CHF	2 205 618.44	1.02
94 323	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	849 965.54	0.39
41 058	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	671 261.53	0.31
399 804	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	7 309 712.21	3.38
97 932	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	1 373 342.03	0.63
109 366	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	CHF	1 100 122.09	0.51
5 134	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	660 395.67	0.31
110 478	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	1 937 256.64	0.89
8 906	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	1 501 458.29	0.69
17 516	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	1 805 987.37	0.83
80 953	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	1 513 854.36	0.70
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>6 530 048.61</b>	<b>3.02</b>
1 092	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	175 884.84	0.08
1 400	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	231 848.25	0.11
637	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	CHF	91 450.76	0.04
764	CS SIAT	CHF	182 180.16	0.08
573	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	132 009.43	0.06
660	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	156 672.55	0.07
300	IMMOFONDS	CHF	178 488.65	0.08
312	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	57 327.55	0.03
874	LA FONCIERE	CHF	127 969.03	0.06
24 559	LO FUNDS (CH) ULTRA LOW DURATION -I- CHF	CHF	2 224 677.02	1.04
218	POLYMER FDI	CHF	36 087.81	0.02
1 062	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	169 215.75	0.08
105	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	CHF	14 751.08	0.01
1 024	REALSTONE UNITS	CHF	136 255.19	0.06
425	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	45 799.73	0.02
1 671	ROTH RE SWISS -A-	CHF	267 788.04	0.12
2 087	SCHRODER IMM PLUS	CHF	332 534.07	0.15
272	SOLVALOR 61	CHF	83 884.03	0.04
435	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	74 399.29	0.03
670	SWISSINVEST RE INV	CHF	143 423.34	0.07
5 078	UBS (CH) PF- DR	CHF	91 153.51	0.04
5 956	UBS (CH) PF- DU	CHF	83 379.30	0.04
2 582	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	177 751.59	0.08
1 473	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	131 819.38	0.06
6 105	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	872 354.18	0.41
2 193	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	310 944.08	0.14
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>914 437.65</b>	<b>0.42</b>
8 194	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	914 437.65	0.42
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>159 522.82</b>	<b>0.07</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>159 522.82</b>	<b>0.07</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2) /Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>332 757.15</b>	<b>0.15</b>
32	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	332 757.15	0.15
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(173 234.33)</b>	<b>(0.08)</b>
(36)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(119 593.80)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
(29)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(53 640.53)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(19 752.50)</b>	<b>(0.01)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	118 262.85	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(1 911.53)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 103 786.56	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(17 840.97)	(0.01)
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
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>8 274.38</b>	<b>0.00</b>
EURO BOBL FUTURE	1	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	144 863.84	(5 434.49)	0.00	
EURO BUND FUTURE	(3)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	324 922.35	6 617.94	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(2)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	220 617.54	7 090.93	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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>392 903.77</b>	<b>0.18</b>
CHF	24 420 056.51	LO & Cie	24/06/2022	USD	26 300 000.00	304 808.16	0.15	
CHF	2 942 675.35	LO & Cie	24/06/2022	GBP	2 400 000.00	46 020.03	0.02	
CHF	29 773 133.88	LO & Cie	24/06/2022	EUR	29 060 000.00	29 797.14	0.01	
EUR	838 554.97	LO & Cie	25/04/2022	USD	924 196.91	8 646.35	0.00	
CHF	827 901.71	Citigroup	04/04/2022	EUR	804 187.35	4 494.28	0.00	
CHF	346 735.44	Caceis Bank	24/06/2022	CNH	2 400 000.00	1 670.90	0.00	
CHF	449 197.35	Citigroup	06/05/2022	USD	488 819.76	(132.26)	0.00	
CHF	822 881.49	Citigroup	06/05/2022	EUR	804 187.35	(409.05)	0.00	
CHF	447 837.51	Citigroup	04/04/2022	USD	488 819.76	(1 991.78)	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 (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 541 164 216.60)	(2)	571 272 090.12
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 286 998.43)	(2)	414 595.78
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		26 921 120.64
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		6 567 092.50
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 077 643.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		686 143.58
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	697 396.19
		<b>607 636 081.82</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		13 826.64
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		12 461 859.47
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		378 541.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	589 954.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	97 256.64
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	55 375.45
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 071.85
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	31 561.35
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		17 715.32
		<b>13 647 162.92</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>593 988 918.90</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>562 491 532.17</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 067 022.17
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	490 157.03
Bank interest/Intérêts bancaires		16.49
		<b>1 557 195.69</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 526 508.76
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	86 537.53
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		51 236.82
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	569 448.30
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		49 958.50
		<b>4 283 689.91</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(2 726 494.22)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	6 840 761.53
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(71 879.12)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(52 112.50)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	4 794.38
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	9 595 041.59
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 983 677.87)
		<b>9 606 433.79</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(23 017 941.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	127 597.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	205 834.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(15 708.45)
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)	1 610 406.08
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(11 483 378.13)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		42 980 764.86
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>593 988 918.90</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	224 363.900	31 701.507	(69 794.233)	<b>186 271.174</b>
P - EUR - Distribution	14 983.905	175.000	(2 747.370)	<b>12 411.535</b>
I - EUR - Capitalisation	55 000.792	4 677.214	0.000	<b>59 678.006</b>
I X1 - EUR - Capitalisation	77 811.984	25 357.050	0.000	<b>103 169.034</b>
M - EUR - Capitalisation	1 765 925.434	161 569.871	(135 771.188)	<b>1 791 724.117</b>
M - EUR - Distribution	203 559.917	14 260.836	(16 982.444)	<b>200 838.309</b>
N - EUR - Capitalisation	343 037.768	144 129.286	(25 931.474)	<b>461 235.580</b>
N - EUR - Distribution	74 925.663	0.000	(14 632.466)	<b>60 293.197</b>
N X1 - EUR - Capitalisation	562 236.768	141 477.205	(66 636.945)	<b>637 077.028</b>
N X1 - EUR - Distribution	20 700.999	81 684.352	(2 060.000)	<b>100 325.351</b>
U - EUR - Capitalisation	311 123.953	0.000	(321.000)	<b>310 802.953</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 110 430.29	33 386 157.35	29 949 424.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.5428	148.8036	132.7348
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 806 376.15	2 229 617.42	2 830 241.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.5401	148.8008	132.7323
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 219 815.55	8 645 341.79	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	154.4927	157.1858	0.0000
<b>I X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 133 172.46	12 361 487.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	156.3761	158.8635	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	267 225 604.58	268 606 232.93	222 705 291.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	149.1444	152.1051	135.0031

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 937 409.02	30 945 444.10	30 602 210.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	149.0622	152.0213	134.9287
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 702 639.46	53 581 088.73	63 996 534.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	153.2896	156.1959	138.3916
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 242 361.51	11 703 129.28	10 917 234.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	153.2903	156.1965	138.3933
<b>N X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 497 759.88	88 353 679.61	2 526 968.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	154.6089	157.1467	138.5397
<b>N X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 511 187.67	3 253 094.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	154.6089	157.1467	0.0000
<b>U - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 602 162.33	49 426 259.00	44 053 078.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	156.3761	158.8636	139.9132

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>		571 272 090.12	96.18
	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>		171 331 286.75	28.84
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>104 373 797.48</b>	<b>17.57</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>1 267 909.39</b>	<b>0.21</b>
23 367	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 267 909.39	0.21
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>672 216.73</b>	<b>0.11</b>
12 212	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	672 216.73	0.11
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>536 773.92</b>	<b>0.09</b>
4 577	CHRISTIAN HANSEN	DKK	305 607.68	0.05
1 678	COLOPLAST -B-	DKK	231 166.24	0.04
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>12 651 392.53</b>	<b>2.13</b>
3 130	AIR LIQUIDE SA	EUR	497 482.42	0.08
15 106	ALSTOM SA	EUR	321 309.14	0.05
26 977	AXA SA	EUR	716 645.36	0.12
16 017	BNP PARIBAS SA	EUR	831 756.22	0.14
6 669	DANONE SA	EUR	333 634.59	0.06
9 530	DASSAULT SYST.	EUR	426 119.74	0.07
47 055	ENGIE SA	EUR	561 549.41	0.09
2 251	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	374 400.34	0.06
169	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	218 888.62	0.04
12 707	LEGRAND SA	EUR	1 097 619.89	0.19
2 334	L'OREAL SA	EUR	849 068.50	0.15
3 514	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2 282 163.03	0.39
5 760	MICHELIN SA REG SHS	EUR	708 183.07	0.12
2 506	PERNOD RICARD SA	EUR	499 488.34	0.08
6 530	SANOFI	EUR	604 049.77	0.10
1 539	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	234 215.19	0.04
4 302	SODEXO SA	EUR	317 458.51	0.05
26 332	TOTAL SA	EUR	1 212 061.96	0.21
4 863	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	194 284.03	0.03
3 990	VINCI SA	EUR	371 014.40	0.06
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>7 673 105.15</b>	<b>1.29</b>
2 536	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	537 364.92	0.09
4 141	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	896 728.23	0.15
10 283	BMW AG	EUR	808 233.92	0.14
11 711	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	747 268.73	0.13
6 432	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	162 267.74	0.03
6 003	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	978 554.62	0.16
36 414	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1 128 280.67	0.19
9 532	SAP AG	EUR	963 833.31	0.16
4 002	SIEMENS AG REG	EUR	502 872.07	0.08
2 552	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	400 624.20	0.07
11 893	ZALANDO SE	EUR	547 076.74	0.09
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 349 644.84</b>	<b>0.40</b>
1 475	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	431 819.64	0.07
1 458	LINDE PLC	EUR	423 642.41	0.07
25 218	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1 020 056.20	0.18
3 455	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	474 126.59	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>644 936.74</b>	<b>0.11</b>
309 545	INTESA SANPAOLO	EUR	644 936.74	0.11
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>506 084.02</b>	<b>0.09</b>
4 704	APTIV PLC	USD	506 084.02	0.09
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>249 345.60</b>	<b>0.04</b>
1 837	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	249 345.60	0.04
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>2 690 072.48</b>	<b>0.45</b>
95 409	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	295 769.11	0.05
137 606	CAIXABANK SA	EUR	423 415.16	0.07
19 420	CELLNEX TELECOM SA	EUR	848 840.95	0.14
94 725	IBERDROLA SA	EUR	939 667.01	0.16
9 220	INDITEX	EUR	182 380.25	0.03
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>300 911.42</b>	<b>0.05</b>
23 505	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	300 911.42	0.05
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>14 124 049.78</b>	<b>2.38</b>
19 668	ABB LTD REG SHS	CHF	579 545.66	0.10
4 292	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	308 966.77	0.05
11	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	121 171.65	0.02
4 177	CHUBB - NAMEN AKT	USD	803 014.64	0.14
4 574	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	527 085.12	0.09
5 999	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	94 270.11	0.02
23 411	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	167 823.37	0.03
338	GEBERIT AG	CHF	189 081.83	0.03
75	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	280 165.61	0.05
635	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	64 462.40	0.01
4 107	HOLCIM LTD	CHF	181 661.99	0.03
378	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	41 536.41	0.01
1 485	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	100 358.23	0.02
830	LONZA GROUP (CHF)	CHF	545 007.51	0.09
212	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	60 950.02	0.01
23 535	NESTLE SA REG SHS	CHF	2 762 887.15	0.46
19 658	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 559 959.18	0.26
383	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	431 236.94	0.07
3 840	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	455 997.07	0.08
5 785	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	2 070 445.75	0.34
1 110	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	215 818.42	0.04
29	SGS SA REG SHS	CHF	73 793.29	0.01
1 435	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	430 956.55	0.07
295	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	111 594.48	0.02
49	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	70 541.49	0.01
143	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	83 217.34	0.01
2 327	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	207 385.03	0.03
2 253	SWISS RE REGS	CHF	193 888.67	0.03
83	SWISSCOM SHS NOM	CHF	44 805.68	0.01
2 457	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	289 246.92	0.05
427	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	37 135.66	0.01
22 949	UBS GROUP SA	CHF	406 696.38	0.07
115	VAT GROUP SA	CHF	39 686.29	0.01
1 286	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	573 656.17	0.10
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>6 465 180.45</b>	<b>1.09</b>
7 056	AIRBUS SE	EUR	778 669.40	0.13
3 956	ASML HOLDING NV	EUR	2 412 965.62	0.40
1 701	FERRARI NV	EUR	338 021.35	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
96 460	ING GROUP NV	EUR	917 435.28	0.15
293 074	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	921 131.37	0.16
7 482	PROSUS NV	EUR	363 436.26	0.06
12 770	STMICROELECTRONICS	EUR	505 824.28	0.09
2 358	WOLTERS KLUWER NV	EUR	227 696.89	0.04
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 124 640.75</b>	<b>0.19</b>
6 477	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	304 490.36	0.05
108 299	BP PLC	GBP	481 035.89	0.08
54 543	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	339 114.50	0.06
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>53 117 533.68</b>	<b>8.94</b>
10 354	ABBOTT LABORATORIES	USD	1 101 370.91	0.19
8 995	ABBVIE INC	USD	1 310 562.75	0.22
1 526	ADOBE INC	USD	624 895.29	0.11
1 304	ALPHABET INC -A-	USD	3 260 056.60	0.56
882	AMAZON.COM INC	USD	2 583 468.86	0.43
4 164	AMETEK INC	USD	498 454.29	0.08
5 875	AMGEN INC	USD	1 276 910.50	0.21
27 141	APPLE INC	USD	4 259 291.70	0.73
6 467	ARISTA NETWORKS INC	USD	807 829.32	0.14
5 789	BALL CORP	USD	468 258.05	0.08
24 352	BANK OF AMERICA CORP	USD	902 144.65	0.15
575	BLACKROCK INC	USD	394 793.75	0.07
9 382	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	1 070 345.64	0.18
2 660	BOEING CO	USD	457 900.51	0.08
1 042	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	589 468.28	0.10
5 189	CISCO SYSTEMS INC	USD	260 027.88	0.04
3 272	CITIGROUP INC	USD	157 029.25	0.03
8 218	COCA-COLA CO	USD	457 914.36	0.08
5 955	COMCAST CORP	USD	250 566.10	0.04
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	20.77	0.00
23 503	CSX CORP	USD	791 075.65	0.13
987	DEERE AND CO	USD	368 676.59	0.06
1 756	DOLLAR GENERAL	USD	351 383.03	0.06
1 519	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	371 784.74	0.06
11 223	EXELON CORP	USD	480 428.17	0.08
10 631	EXXON MOBIL CORP	USD	789 108.70	0.13
1 881	FIRST REPUBLIC BANK	USD	274 104.54	0.05
5 223	GENERAL MOTORS CO	USD	205 331.34	0.03
4 221	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	519 075.64	0.09
3 380	HOME DEPOT INC	USD	909 177.60	0.15
3 057	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	534 534.00	0.09
3 991	INGERSOLL RAND INC	USD	180 599.04	0.03
7 297	INTEL CORP	USD	325 003.41	0.05
1 186	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	140 856.83	0.02
2 589	IQVIA HOLDINGS INC	USD	538 080.91	0.09
5 383	JOHNSON & JOHNSON	USD	857 506.47	0.14
9 024	JPMORGAN CHASE	USD	1 105 589.84	0.19
856	MARSH MCLENNAN COS	USD	131 153.79	0.02
1 720	MASTERCARD INC -A-	USD	552 316.84	0.09
4 026	MCDONALD'S CORP	USD	894 723.83	0.15
14 350	MERCK & CO INC	USD	1 058 223.92	0.18
6 499	META PLATFORM -A-	USD	1 298 885.33	0.22
12 166	METLIFE INC	USD	768 480.29	0.13
11 336	MICROSOFT CORP	USD	3 141 017.84	0.54
5 708	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	322 045.62	0.05
1 118	NETFLIX INC	USD	376 259.66	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
7 131	NEXTERA ENERGY	USD	542 933.82	0.09
4 856	NVIDIA CORP	USD	1 190 820.86	0.20
1 648	PALO ALTO NETWORKS	USD	922 546.82	0.16
1 801	PAYPAL HOLDINGS	USD	187 231.43	0.03
2 299	PEPSICO INC	USD	345 894.65	0.06
13 622	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	301 298.54	0.05
1 192	PPG INDUSTRIES INC	USD	140 463.43	0.02
5 804	PROCTER & GAMBLE CO	USD	797 085.91	0.13
4 523	PROGRESSIVE CORP	USD	463 422.59	0.08
2 599	SALESFORCE.COM INC	USD	495 922.73	0.08
1 367	SEMPRA ENERGY	USD	206 616.63	0.03
1 021	SERVICENOW INC	USD	511 249.76	0.09
2 465	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	553 086.69	0.09
3 085	S&P GLOBAL INC	USD	1 137 264.07	0.19
23 524	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	676 132.32	0.11
4 520	STARBUCKS CORP	USD	369 533.19	0.06
1 654	TESLA MOTORS INC	USD	1 602 115.89	0.27
5 532	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	681 917.60	0.11
2 083	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 105 861.51	0.19
1 146	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	525 049.17	0.09
10 274	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	470 379.49	0.08
3 595	VISA INC -A-	USD	716 594.42	0.12
2 096	WALMART INC	USD	280 579.58	0.05
2 720	WASTE MANAGEMENT	USD	387 539.01	0.07
3 656	3M CO	USD	489 260.49	0.08
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>53 325 787.08</b>	<b>8.98</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>1 155 390.72</b>	<b>0.19</b>
233 080	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	227 374.11	0.04
233 080	AUSTRALIA NEW ZEALA 0.669 21-31 05/02A	EUR	218 232.71	0.04
466 160	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	420 928.32	0.06
69 924	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	62 162.06	0.01
116 540	NAT.AUST.BK 1.25 16-26 18/05A	EUR	116 583.07	0.02
116 540	NATIONAL AUSTRALIA 1.1250 19-31 20/05A	EUR	110 110.45	0.02
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>836 336.83</b>	<b>0.14</b>
699 240	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	665 459.43	0.11
116 540	RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	EUR	99 912.61	0.02
69 924	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	70 964.79	0.01
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>992 728.31</b>	<b>0.17</b>
139 848	AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	EUR	118 572.17	0.02
466 160	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	478 475.74	0.08
116 540	GBL BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	119 673.71	0.02
279 696	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	276 006.69	0.05
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>2 302 353.12</b>	<b>0.39</b>
13 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	2 302 353.12	0.39
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>1 558 867.04</b>	<b>0.26</b>
349 620	BANK OF NOVA 0.25 21-28 01/11A	EUR	318 556.12	0.05
186 464	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	176 384.62	0.03
233 080	ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	EUR	230 052.20	0.04
139 848	ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	EUR	138 885.78	0.02
699 240	TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	EUR	694 988.32	0.12
<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>			<b>96 891.31</b>	<b>0.02</b>
116 540	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	96 891.31	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>521 063.29</b>	<b>0.09</b>
93 232	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	87 319.66	0.01
116 540	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	105 686.59	0.02
349 620	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	328 057.04	0.06
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>920 344.42</b>	<b>0.15</b>
93 232	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	79 044.38	0.01
349 620	METSO OUTFOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	324 431.49	0.05
116 540	STORA ENSO 2.50 18-28 21/03A	EUR	120 022.75	0.02
186 464	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	164 794.95	0.03
233 080	VALMET CORP 1.125 17-24 13/06A	EUR	232 050.85	0.04
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>6 491 226.70</b>	<b>1.09</b>
233 080	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	238 608.55	0.04
69 924	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	66 260.65	0.01
163 156	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	144 419.10	0.02
46 616	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	45 522.13	0.01
93 232	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	88 088.35	0.01
116 540	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	118 584.64	0.02
349 620	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	358 610.32	0.06
69 924	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.8750 19-31 15/03A	EUR	70 329.88	0.01
116 540	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	110 893.01	0.02
116 540	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	118 743.14	0.02
116 540	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	104 795.05	0.02
116 540	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	111 885.93	0.02
93 232	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	92 568.15	0.02
349 620	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	343 433.33	0.06
489 468	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	493 618.48	0.08
69 924	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	60 474.79	0.01
69 924	IMERYSA 1 21-31 14/05A	EUR	60 193.70	0.01
233 080	IMERYSA 1.50 17-27 15/01A	EUR	229 512.61	0.04
69 924	IMERYSA 2.00 14-24 10/12A	EUR	71 080.16	0.01
512 776	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	516 175.49	0.08
466 160	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	465 145.90	0.08
233 080	MERCIALYS SA 1.8 18-26 27/02A	EUR	228 995.17	0.04
93 232	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	94 338.62	0.02
233 080	SAFRAN SA 0.7500 21-31 17/03A	EUR	209 168.23	0.04
186 464	SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	EUR	176 140.34	0.03
233 080	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	234 291.92	0.04
116 540	SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	EUR	109 892.51	0.02
582 700	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	558 404.08	0.08
163 156	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 20-31 04/12A	EUR	149 520.99	0.03
116 540	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	121 825.62	0.02
466 160	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	458 358.61	0.08
233 080	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	241 347.25	0.04
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>2 522 665.69</b>	<b>0.42</b>
233 080	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	216 641.94	0.04
93 232	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 20-26 23/06A	EUR	90 068.60	0.02
116 540	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	109 653.02	0.02
233 080	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	231 695.40	0.04
582 700	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	581 901.45	0.09
233 080	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	225 538.60	0.04
466 160	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	494 569.90	0.07
349 620	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	348 265.07	0.06
93 232	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	93 829.11	0.02
139 848	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	130 502.60	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 156 493.93</b>	<b>0.36</b>
93 232	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	89 134.88	0.02
233 080	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	239 047.91	0.04
233 080	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	236 271.93	0.04
559 392	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	587 143.18	0.10
466 160	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	431 920.37	0.07
93 232	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	85 423.78	0.01
466 160	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	487 551.88	0.08
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 639 576.24</b>	<b>0.28</b>
69 924	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	67 215.47	0.01
349 620	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	369 771.94	0.06
466 160	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	460 440.02	0.08
116 540	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	103 756.68	0.02
341 928	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	290 083.35	0.05
349 620	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	348 308.78	0.06
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>731 704.70</b>	<b>0.12</b>
186 464	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	184 117.27	0.03
116 540	SUMITOMO MITSUI FINAN 0.632 19-29 23/10A	EUR	106 315.90	0.02
466 160	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	441 271.53	0.07
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>350 350.55</b>	<b>0.06</b>
349 620	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	350 350.55	0.06
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>877 528.12</b>	<b>0.15</b>
233 080	CK HUTCHISON GR 0.3750 19-23 17/10A	EUR	231 866.72	0.04
233 080	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	240 628.19	0.04
69 924	NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A	EUR	70 076.41	0.01
233 080	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	232 641.71	0.04
116 540	SEGRO CAPITAL S 0.5000 21-31 22/09A	EUR	102 315.09	0.02
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>111 025.28</b>	<b>0.02</b>
116 540	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	111 025.28	0.02
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>681 289.05</b>	<b>0.11</b>
233 080	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	230 423.95	0.04
466 160	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	450 865.10	0.07
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>586 854.40</b>	<b>0.10</b>
582 700	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	586 854.40	0.10
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 880 522.76</b>	<b>0.32</b>
303 004	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	299 554.17	0.05
466 160	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	454 615.35	0.09
349 620	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	361 300.65	0.06
139 848	ENAGAS FIN 1.375 16-28 05/05A	EUR	140 810.09	0.02
186 464	ENAGAS FINANCIACIO 0.75 16-26 27/10S	EUR	183 267.92	0.03
93 232	INMOBILIARIA COLONIA 0.75 21-29 22/06A	EUR	84 453.24	0.01
116 540	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	117 811.40	0.02
233 080	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	238 709.94	0.04
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 357 116.33</b>	<b>0.23</b>
233 080	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	228 072.18	0.04
139 848	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	130 764.11	0.02
466 160	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	488 838.47	0.08
116 540	SKF AB 0.2500 21-31 15/02A	EUR	100 246.50	0.02
116 540	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	107 803.53	0.02
233 080	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	230 598.76	0.04
69 924	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	70 792.78	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>306 534.09</b>	<b>0.05</b>
93 232	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	92 261.41	0.02
233 080	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	214 272.68	0.03
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>8 066 448.77</b>	<b>1.36</b>
116 540	ABN AMRO BANK REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	117 690.20	0.02
186 464	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	185 520.42	0.03
116 540	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	115 573.25	0.02
349 620	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	319 445.91	0.05
69 924	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	71 819.61	0.01
466 160	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	488 421.26	0.08
139 848	COMPASS GROUP 0.625 17-24 03/07A	EUR	139 247.30	0.02
116 540	COMPASS GROUP 1.50 18-28 05/09A	EUR	116 926.86	0.02
466 160	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	488 323.37	0.08
303 004	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	301 861.55	0.05
186 464	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	173 001.22	0.03
93 232	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	82 486.97	0.01
466 160	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	456 850.59	0.08
652 624	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	626 136.98	0.12
442 852	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	418 512.67	0.07
442 852	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	438 299.30	0.07
69 924	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	67 911.21	0.01
466 160	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	457 855.16	0.08
233 080	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	194 981.83	0.03
93 232	PROSUS N.V. 1.539 20-28 03/08A	EUR	81 505.24	0.01
93 232	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	87 746.66	0.01
466 160	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	474 256.99	0.08
466 160	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	471 285.23	0.08
186 464	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	173 780.65	0.03
233 080	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	231 196.62	0.04
349 620	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	351 827.70	0.06
349 620	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	328 030.82	0.06
606 008	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	605 953.20	0.11
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>8 339 222.49</b>	<b>1.40</b>
116 540	ANZ NEW ZEALAND 0.2000 21-27 23/09A	EUR	108 248.13	0.02
186 464	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	186 430.36	0.03
69 924	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	65 002.72	0.01
582 700	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	607 709.23	0.10
163 156	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	159 485.73	0.03
466 160	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	473 720.92	0.08
512 776	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	523 100.52	0.09
233 080	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	233 473.81	0.04
466 160	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	444 511.34	0.07
652 624	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	657 254.09	0.11
466 160	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	464 614.48	0.08
466 160	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	453 780.93	0.08
116 540	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	115 467.20	0.02
349 620	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	359 480.88	0.06
349 620	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	354 337.97	0.06
93 232	NATIONAL GRID 0.25 21-28 01/09A	EUR	85 355.72	0.01
116 540	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	106 991.25	0.02
139 848	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	127 335.04	0.02
93 232	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	85 468.73	0.01
349 620	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	365 625.45	0.06
69 924	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	67 228.40	0.01
466 160	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	460 332.80	0.08
233 080	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	235 200.93	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
349 620	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	348 696.85	0.06
431 198	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	428 032.82	0.07
349 620	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	333 817.03	0.06
466 160	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	488 519.16	0.08
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>8 843 252.94</b>	<b>1.50</b>
139 848	AIR PRODS CHEM 1.00 15-25 12/02A	EUR	139 694.10	0.02
186 464	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	175 194.97	0.03
186 464	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	191 876.97	0.03
116 540	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	123 511.95	0.02
233 080	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	225 385.94	0.04
466 160	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	459 251.31	0.08
163 156	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	163 451.24	0.03
93 232	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	88 856.12	0.01
69 924	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	72 590.52	0.01
116 540	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	124 503.13	0.02
233 080	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	218 048.58	0.04
93 232	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	95 477.45	0.02
93 232	DISCOVERY COMMUNIC 1.90 15-27 19/03A	EUR	91 464.75	0.02
349 620	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	349 063.95	0.06
69 924	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	65 898.10	0.01
233 080	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	235 641.45	0.04
427 469	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	420 844.92	0.07
303 004	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	297 901.28	0.05
93 232	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	91 796.65	0.02
233 080	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	228 388.00	0.04
93 232	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	93 296.29	0.02
93 232	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	93 590.44	0.02
163 156	HONEYWELL INTL INC 2.25 16-28 22/02A	EUR	170 345.40	0.03
116 540	KIMBERLY CLARK 0.625 17-24 07/09A	EUR	116 532.37	0.02
699 240	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	713 364.34	0.11
186 464	KKR GRP FIN CO V LLC 1.625 19-29 22/05A	EUR	181 548.73	0.03
466 160	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	476 275.47	0.08
466 160	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	482 002.24	0.08
93 232	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	106 005.67	0.02
116 540	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	118 428.48	0.02
69 924	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	62 808.86	0.01
580 369	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	594 062.76	0.10
466 160	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	468 660.74	0.08
93 232	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	91 317.91	0.02
116 540	PEPSICO 0.50 20-28 06/05A	EUR	111 829.40	0.02
186 464	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	185 799.17	0.03
233 080	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	217 313.21	0.04
349 620	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	352 803.14	0.06
233 080	PUBLIC STORAGE 0.5000 21-30 09/09A	EUR	203 162.93	0.03
69 924	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	62 056.12	0.01
81 578	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	83 207.89	0.01
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>13 631 702.19</b>	<b>2.29</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>485 623.61</b>	<b>0.08</b>
93 232	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	87 382.12	0.01
349 620	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	398 241.49	0.07
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>692 663.35</b>	<b>0.12</b>
349 620	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	356 586.03	0.06
349 620	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	336 077.32	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 289 512.29</b>	<b>0.39</b>
349 620	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	362 783.04	0.06
233 080	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	245 561.33	0.04
349 620	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	345 501.33	0.06
349 620	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 25/11A	EUR	369 948.50	0.06
279 696	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	282 078.89	0.05
466 160	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	500 343.30	0.09
186 464	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	183 295.90	0.03
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 890 513.06</b>	<b>0.32</b>
233 080	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	241 907.80	0.04
279 696	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	266 614.51	0.04
349 620	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	357 933.81	0.06
233 080	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	251 677.35	0.04
466 160	MUNICH REINSURANCE C FL.R 20-41 23/09A	EUR	416 863.40	0.08
349 620	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 18-25 05/07A	EUR	355 516.19	0.06
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>292 136.69</b>	<b>0.05</b>
186 464	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-25 25/11A	EUR	183 609.16	0.03
116 540	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	108 527.53	0.02
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 152 773.33</b>	<b>0.19</b>
256 388	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	263 128.33	0.04
233 080	ENEL SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	200 568.75	0.03
349 620	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	326 111.41	0.05
349 620	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	362 964.84	0.07
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>228 186.39</b>	<b>0.04</b>
233 080	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	228 186.39	0.04
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>111 098.12</b>	<b>0.02</b>
116 540	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	111 098.12	0.02
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>496 635.00</b>	<b>0.08</b>
466 160	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	496 635.00	0.08
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>468 311.13</b>	<b>0.08</b>
466 160	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	468 311.13	0.08
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>234 051.85</b>	<b>0.04</b>
233 080	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	234 051.85	0.04
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>1 495 280.16</b>	<b>0.25</b>
139 848	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	146 372.55	0.02
69 924	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	70 060.67	0.01
582 700	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	601 940.49	0.10
116 540	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	110 351.68	0.02
536 084	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	566 554.77	0.10
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 164 477.27</b>	<b>0.36</b>
233 080	HSBC HOLDINGS PLC 18-24 04/12A	EUR	236 422.27	0.04
116 540	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	106 096.80	0.02
699 240	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	705 592.30	0.11
233 080	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	215 200.34	0.04
233 080	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	218 251.36	0.04
116 540	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	106 146.34	0.02
466 160	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/09A	EUR	465 870.78	0.07
116 540	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	110 897.08	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 630 439.94</b>	<b>0.27</b>
466 160	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	516 388.52	0.08
466 160	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	425 324.20	0.07
233 080	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	229 852.91	0.04
116 540	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	109 074.40	0.02
349 620	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	349 799.91	0.06
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>3 164 792.76</b>	<b>0.53</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>2 127 382.46</b>	<b>0.35</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>84 048.61</b>	<b>0.01</b>
93 232	WOOLWORTHS GROU 0.3750 21-28 15/11A	EUR	84 048.61	0.01
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>65 534.84</b>	<b>0.01</b>
69 924	CK HUTCHISON FINANCE 1.1250 19-28 17/10A	EUR	65 534.84	0.01
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>493 505.90</b>	<b>0.08</b>
582 700	RAIFFEISENBANK A.S. 1 21-28 09/06A	EUR	493 505.90	0.08
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>89 888.20</b>	<b>0.02</b>
93 232	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	89 888.20	0.02
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>466 558.36</b>	<b>0.08</b>
466 160	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	466 558.36	0.08
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>425 911.56</b>	<b>0.07</b>
466 160	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	425 911.56	0.07
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>84 677.93</b>	<b>0.01</b>
93 232	ATLAS COPCO 0.125 19-29 03/09A	EUR	84 677.93	0.01
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>277 040.62</b>	<b>0.05</b>
233 080	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	210 388.40	0.04
69 924	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	66 652.22	0.01
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>140 216.44</b>	<b>0.02</b>
139 848	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	140 216.44	0.02
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>827 613.35</b>	<b>0.14</b>
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>349 531.51</b>	<b>0.06</b>
396 236	STOREBRAND LIVSFORSI 21-51 31/03A	EUR	349 531.51	0.06
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>478 081.84</b>	<b>0.08</b>
466 160	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	478 081.84	0.08
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>209 796.95</b>	<b>0.04</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>209 796.95</b>	<b>0.04</b>
117	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	209 796.95	0.04
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>6 687 552.63</b>	<b>1.13</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>6 687 552.63</b>	<b>1.13</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>6 687 552.63</b>	<b>1.13</b>
41 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	6 687 552.63	1.13

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>390 088 457.98</b>	<b>65.67</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>390 088 457.98</b>	<b>65.67</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 011 688.06</b>	<b>0.17</b>
1 057	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	1 011 688.06	0.17
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>4 315 101.12</b>	<b>0.73</b>
52 878	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	1 287 837.66	0.22
18 658	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	3 027 263.46	0.51
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>120 009 758.09</b>	<b>20.20</b>
143 530	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	9 987 696.27	1.68
12 546	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	1 457 737.46	0.25
2 253 466	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	11 813 253.48	1.99
98 045	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	3 799 741.79	0.64
22 880	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	1 488 554.03	0.25
7 106	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	324 836.37	0.05
3 717 054	ISHARES GLOBAL HY CORP BD EUR DIS	EUR	17 191 746.46	2.88
36 699	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	1 163 039.59	0.20
363 701	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	12 274 275.42	2.06
3 494	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	932 329.29	0.16
5 192	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	2 237 302.73	0.38
387 672	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	3 207 223.26	0.54
341 362	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	2 466 342.88	0.42
19 578	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	1 976 238.47	0.33
22 551	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	2 563 950.90	0.43
40 137	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	4 274 120.23	0.72
34 957	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	272 772.15	0.05
11 806	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	2 060 240.25	0.35
5 945	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	1 068 525.63	0.18
30 843	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	2 253 364.26	0.38
40 530	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	1 515 700.36	0.26
47 767	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	4 272 515.40	0.72
146 296	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	3 622 071.14	0.61
41 024	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	3 077 942.37	0.52
125 099	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	USD	11 879 710.91	1.99
76 342	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	3 922 956.95	0.66
133 961	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	EUR	5 041 086.39	0.85
19 830	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	3 864 483.65	0.65
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>259 163 659.98</b>	<b>43.63</b>
14 751	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	1 347 190.76	0.23
50 832	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	12 192 037.98	2.05
1 048 668	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	4 984 198.45	0.84
17 656	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	1 264 000.63	0.21
25 720	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	2 982 733.64	0.50
12 478	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	1 392 532.34	0.23
129	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	1 922 989.65	0.32
232 177	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	1 386 535.30	0.23
48 401	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SNH	EUR	5 781 818.90	0.97
207 549	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	1 411 607.38	0.24
220 619	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	1 501 634.98	0.25
173 055	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	2 842 191.24	0.48
1 178 730	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	9 854 761.23	1.66
3 470	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	299 221.80	0.05
293 358	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 EUR	EUR	6 010 406.71	1.01

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
			EUR	
685 771	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	5 862 199.78	0.99
638 879	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	22 209 091.45	3.75
189 749	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	2 081 400.21	0.35
291 217	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	3 204 915.77	0.54
19 739	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	249 049.19	0.04
46 420	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	2 345 075.12	0.39
28 037	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 EUR	EUR	2 876 614.81	0.48
189 895	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 EUR	EUR	22 090 881.17	3.73
1 355	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	206 917.49	0.03
10 117	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	1 772 901.64	0.30
20 204	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	2 135 780.38	0.36
52 070	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	8 383 426.77	1.41
4 482	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	327 228.15	0.06
13 759	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	1 838 723.66	0.31
32 696	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	1 608 244.57	0.27
13 252	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	1 129 163.75	0.19
373 106	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	5 227 145.27	0.88
305 410	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	9 618 935.61	1.62
215 566	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	3 473 192.82	0.58
17 283	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	2 482 348.66	0.42
416 186	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	2 935 576.12	0.49
261 089	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	4 844 864.28	0.82
217 218	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	2 629 516.12	0.44
840 200	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	8 383 042.52	1.41
619 012	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	5 926 690.59	1.00
245 295	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	2 195 515.22	0.37
1 910 592	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	25 125 426.70	4.24
553 828	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	EUR	6 049 020.18	1.02
258 508	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	2 275 100.27	0.38
112 526	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	1 796 763.77	0.30
901 402	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	16 095 868.12	2.71
275 667	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	3 775 567.58	0.64
295 467	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	EUR	2 999 614.74	0.50
14 127	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	1 774 889.12	0.30
304 018	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	5 206 599.48	0.88
24 408	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	4 018 949.00	0.68
43 943	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	4 424 948.33	0.74
241 384	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	4 408 610.58	0.74
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>3 140 578.16</b>	<b>0.53</b>
816	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	128 300.21	0.02
1 046	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	169 123.05	0.03
476	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	CHF	66 709.28	0.01
571	CS SIAT	CHF	132 892.37	0.02
428	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	96 295.04	0.02
493	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	114 285.69	0.02
224	IMMOFONDS	CHF	130 199.58	0.02
233	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	41 817.91	0.01
652	LA FONCIERE	CHF	93 347.75	0.02
162	POLYMN FDIIMMO	CHF	26 324.46	0.00
793	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	123 435.41	0.02
79	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	CHF	10 760.26	0.00
765	REALSTONE UNITS	CHF	99 392.13	0.02
317	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	33 408.88	0.01
1 248	ROTH RE SWISS -A-	CHF	195 339.53	0.03
1 559	SCHRODER IMM PLUS	CHF	242 568.90	0.04
203	SOLVALOR 61	CHF	61 189.69	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
325	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	54 270.99	0.01
500	SWISSINVEST RE INV	CHF	104 620.98	0.02
3 793	UBS (CH) PF- DR	CHF	66 492.46	0.01
4 448	UBS (CH) PF- DU	CHF	60 821.51	0.01
1 928	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	129 661.93	0.02
1 100	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	96 156.41	0.02
4 560	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	636 343.79	0.10
1 638	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	226 819.95	0.04
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 447 672.57</b>	<b>0.41</b>
22 456	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	2 447 672.57	0.41
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>414 595.78</b>	<b>0.07</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>414 595.78</b>	<b>0.07</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>883 566.26</b>	<b>0.15</b>
87	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	883 566.26	0.15
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(468 970.48)</b>	<b>(0.08)</b>
(100)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(324 450.64)	(0.05)
(80)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(144 519.84)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(55 375.45)</b>	<b>(0.01)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	804 125.66	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(12 694.04)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 703 726.84	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(42 681.41)	(0.01)
							EUR	
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(31 561.35)</b>	<b>(0.01)</b>
EURO BOBL FUTURE	(5)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	464 301.43	279.70	0.00	
EURO BUND FUTURE	4	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	424 715.18	(31 841.05)	(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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>697 396.19</b>	<b>0.12</b>
EUR	32 007 146.60	LO & Cie	24/06/2022	USD	35 350 000.00	338 030.42	0.07	
EUR	13 498 533.97	LO & Cie	24/06/2022	JPY	1 800 000 000.00	182 847.41	0.03	
EUR	9 212 210.78	LO & Cie	24/06/2022	GBP	7 700 000.00	132 194.10	0.02	
EUR	2 298 202.55	LO & Cie	25/04/2022	USD	2 532 918.85	23 143.65	0.00	
EUR	4 510 142.98	LO & Cie	24/06/2022	CNH	32 000 000.00	14 924.96	0.00	
CHF	6 400 000.00	LO & Cie	24/06/2022	EUR	6 246 705.53	6 255.65	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 Conservative (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 141 871 548.97)	(2)	142 332 930.60
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 39 620.34)	(2)	56 023.94
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 786 009.83
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 519 412.13
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		13 409.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		120 631.27
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	11 202.40
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		4 135.82
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	84 067.45
		<b>147 927 822.50</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		11 452.29
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 081 847.49
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		92 839.59
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	153 846.09
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	27 323.55
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	26 742.23
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		517.62
		<b>4 394 568.86</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>143 533 253.64</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>161 984 671.63</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	141 476.46
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	141 761.65
Bank interest/Intérêts bancaires		110.02
		<b>283 348.13</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	958 938.06
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	32 433.95
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		15 567.66
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	168 739.65
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		28 862.59
		<b>1 204 541.91</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 604 704.78
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(7 076.21)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(35 845.59)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	7 806.81
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 204 358.83)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	895 852.13
		<b>339 889.31</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(8 380 376.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	16 403.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	131 245.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	3 954.44
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)	184 689.10
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(7 704 193.88)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(10 747 224.11)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>143 533 253.64</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	177 881.587	547.945	(86 433.786)	<b>91 995.746</b>
I - CHF - Capitalisation	47 590.000	0.000	(25 700.000)	<b>21 890.000</b>
M - CHF - Capitalisation	1 059 792.235	154 231.274	(141 187.344)	<b>1 072 836.165</b>
M - CHF - Distribution	40 311.047	434.929	(4 080.000)	<b>36 665.976</b>
N - CHF - Capitalisation	115 403.068	13 319.867	(10 170.000)	<b>118 552.935</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 610 779.21	19 597 136.07	17 857 377.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.4698	110.1696	104.3911
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 388 114.89	5 449 878.53	7 178 555.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.0962	114.5173	107.5117
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	114 822 458.39	119 316 011.00	119 294 291.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.0270	112.5843	106.1471
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 927 718.88	4 542 404.55	3 546 128.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.1216	112.6839	106.2410
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 784 182.27	13 079 241.48	9 327 251.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.8352	113.3353	106.6683

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			142 332 930.60	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>			43 760 642.28	30.49
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>9 835 122.92</b>	<b>6.85</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>35 616.40</b>	<b>0.02</b>
641	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	35 616.40	0.02
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>48 720.43</b>	<b>0.03</b>
864	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	48 720.43	0.03
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>15 078.33</b>	<b>0.01</b>
126	CHRISTIAN HANSEN	DKK	8 584.72	0.01
46	COLOPLAST -B-	DKK	6 493.61	0.00
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>355 385.83</b>	<b>0.25</b>
86	AIR LIQUIDE SA	EUR	13 974.60	0.01
414	ALSTOM SA	EUR	9 025.78	0.01
740	AXA SA	EUR	20 131.03	0.01
439	BNP PARIBAS SA	EUR	23 364.57	0.02
183	DANONE SA	EUR	9 372.01	0.01
261	DASSAULT SYST.	EUR	11 969.98	0.01
1 291	ENGIE SA	EUR	15 774.29	0.01
62	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	10 517.15	0.01
5	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	6 148.72	0.00
349	LEGRAND SA	EUR	30 832.86	0.02
64	L'OREAL SA	EUR	23 850.89	0.02
96	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	64 107.44	0.05
158	MICHELIN SA REG SHS	EUR	19 893.32	0.01
69	PERNOD RICARD SA	EUR	14 030.95	0.01
179	SANOFI	EUR	16 968.15	0.01
42	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 579.26	0.00
118	SODEXO SA	EUR	8 917.62	0.01
722	TOTAL SA	EUR	34 047.61	0.02
133	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	5 457.56	0.00
109	VINCI SA	EUR	10 422.04	0.01
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>215 542.51</b>	<b>0.15</b>
70	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	15 094.93	0.01
114	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	25 189.68	0.02
282	BMW AG	EUR	22 703.82	0.02
321	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	20 991.26	0.01
176	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	4 558.21	0.00
165	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	27 488.24	0.02
999	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	31 694.14	0.02
262	SAP AG	EUR	27 074.70	0.02
110	SIEMENS AG REG	EUR	14 126.00	0.01
70	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	11 253.79	0.01
326	ZALANDO SE	EUR	15 367.74	0.01
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>106 214.94</b>	<b>0.07</b>
104	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	31 297.11	0.02
40	LINDE PLC	EUR	11 900.39	0.01
692	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	28 654.04	0.02
245	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	34 363.40	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>18 116.69</b>	<b>0.01</b>
8 492	INTESA SANPAOLO	EUR	18 116.69	0.01
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>36 679.59</b>	<b>0.03</b>
333	APTIV PLC	USD	36 679.59	0.03
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>18 071.89</b>	<b>0.01</b>
130	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	18 071.89	0.01
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>75 565.89</b>	<b>0.05</b>
2 618	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	8 308.35	0.01
3 775	CAIXABANK SA	EUR	11 894.01	0.01
533	CELLNEX TELECOM SA	EUR	23 844.49	0.02
2 599	IBERDROLA SA	EUR	26 395.86	0.01
253	INDITEX	EUR	5 123.18	0.00
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>8 452.80</b>	<b>0.01</b>
645	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	8 452.80	0.01
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>4 654 234.74</b>	<b>3.25</b>
5 097	ABB LTD REG SHS	CHF	153 775.79	0.11
1 112	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	81 980.79	0.06
3	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	32 151.51	0.02
296	CHUBB - NAMEN AKT	USD	58 200.31	0.04
1 185	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	139 855.99	0.10
1 555	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	25 013.49	0.02
6 067	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	44 530.01	0.03
88	GEBERIT AG	CHF	50 170.69	0.03
19	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	74 338.73	0.05
998	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	103 840.44	0.07
1 064	HOLCIM LTD	CHF	48 201.92	0.03
595	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	66 909.69	0.05
385	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	26 628.91	0.02
215	LONZA GROUP (CHF)	CHF	144 611.49	0.10
333	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	98 182.47	0.07
6 099	NESTLE SA REG SHS	CHF	733 100.40	0.51
5 094	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	413 917.27	0.29
99	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	114 423.77	0.08
6 041	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	734 551.32	0.51
1 499	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	549 369.02	0.38
288	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	57 264.94	0.04
8	SGS SA REG SHS	CHF	19 580.20	0.01
372	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	114 349.38	0.08
76	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	29 610.31	0.02
13	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	18 717.37	0.01
37	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	22 080.77	0.02
3 661	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	334 070.01	0.23
584	SWISS RE REGS	CHF	51 446.13	0.04
21	SWISSCOM SHS NOM	CHF	11 888.67	0.01
174	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	20 963.83	0.01
111	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	9 853.52	0.01
5 947	UBS GROUP SA	CHF	107 912.22	0.08
30	VAT GROUP SA	CHF	10 530.30	0.01
333	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	152 213.08	0.11
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>181 611.11</b>	<b>0.13</b>
194	AIRBUS SE	EUR	21 873.33	0.02
109	ASML HOLDING NV	EUR	67 781.77	0.04
47	FERRARI NV	EUR	9 495.24	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
2 646	ING GROUP NV	EUR	25 771.35	0.02
8 040	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	25 875.18	0.02
205	PROSUS NV	EUR	10 209.16	0.01
350	STMICROELECTRONICS	EUR	14 208.93	0.01
65	WOLTERS KLUWER NV	EUR	6 396.15	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>216 017.90</b>	<b>0.15</b>
1 215	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	58 485.67	0.04
20 316	BP PLC	GBP	92 396.05	0.06
10 232	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	65 136.18	0.05
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 849 813.87</b>	<b>2.68</b>
733	ABBOTT LABORATORIES	USD	79 824.36	0.06
637	ABBVIE INC	USD	94 986.01	0.07
108	ADOBE INC	USD	45 290.71	0.03
92	ALPHABET INC -A-	USD	236 280.00	0.15
62	AMAZON.COM INC	USD	187 242.77	0.12
295	AMETEK INC	USD	36 126.61	0.03
416	AMGEN INC	USD	92 546.99	0.06
1 921	APPLE INC	USD	308 701.84	0.21
458	ARISTA NETWORKS INC	USD	58 549.26	0.04
410	BALL CORP	USD	33 938.07	0.02
1 724	BANK OF AMERICA CORP	USD	65 384.98	0.05
41	BLACKROCK INC	USD	28 613.57	0.02
664	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	77 575.73	0.05
188	BOEING CO	USD	33 187.38	0.02
74	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	42 723.05	0.03
367	CISCO SYSTEMS INC	USD	18 846.11	0.01
232	CITIGROUP INC	USD	11 381.05	0.01
582	COCA-COLA CO	USD	33 188.38	0.02
422	COMCAST CORP	USD	18 160.35	0.01
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	1.51	0.00
1 664	CSX CORP	USD	57 335.00	0.04
70	DEERE AND CO	USD	26 720.67	0.02
124	DOLLAR GENERAL	USD	25 467.28	0.02
108	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	26 945.94	0.02
794	EXELON CORP	USD	34 820.12	0.02
753	EXXON MOBIL CORP	USD	57 192.44	0.04
133	FIRST REPUBLIC BANK	USD	19 866.35	0.01
370	GENERAL MOTORS CO	USD	14 881.85	0.01
299	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	37 621.19	0.03
239	HOME DEPOT INC	USD	65 894.71	0.05
216	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	38 741.57	0.03
283	INGERSOLL RAND INC	USD	13 089.33	0.01
516	INTEL CORP	USD	23 555.36	0.02
84	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	10 208.92	0.01
183	IQVIA HOLDINGS INC	USD	38 998.64	0.03
381	JOHNSON & JOHNSON	USD	62 149.73	0.04
639	JPMORGAN CHASE	USD	80 130.13	0.06
61	MARSH MCLENNAN COS	USD	9 505.67	0.01
122	MASTERCARD INC -A-	USD	40 030.42	0.03
285	MCDONALD'S CORP	USD	64 847.14	0.05
1 016	MERCK & CO INC	USD	76 697.18	0.05
460	META PLATFORM -A-	USD	94 139.66	0.07
861	METLIFE INC	USD	55 697.35	0.04
802	MICROSOFT CORP	USD	227 652.40	0.15
404	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	23 340.99	0.02
79	NETFLIX INC	USD	27 270.27	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
505	NEXTERA ENERGY	USD	39 350.36	0.03
344	NVIDIA CORP	USD	86 307.45	0.06
117	PALO ALTO NETWORKS	USD	66 863.68	0.05
128	PAYPAL HOLDINGS	USD	13 570.02	0.01
163	PEPSICO INC	USD	25 069.50	0.02
964	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	21 837.30	0.02
84	PPG INDUSTRIES INC	USD	10 180.41	0.01
411	PROCTER & GAMBLE CO	USD	57 770.61	0.04
320	PROGRESSIVE CORP	USD	33 587.60	0.02
184	SALESFORCE.COM INC	USD	35 943.13	0.03
97	SEMPRA ENERGY	USD	14 975.01	0.01
72	SERVICENOW INC	USD	37 053.99	0.03
175	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	40 086.21	0.03
218	S&P GLOBAL INC	USD	82 425.80	0.06
1 665	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	49 004.23	0.03
320	STARBUCKS CORP	USD	26 782.76	0.02
117	TESLA MOTORS INC	USD	116 116.99	0.07
392	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	49 423.53	0.03
147	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	80 149.82	0.06
81	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	38 054.13	0.03
727	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	34 091.82	0.02
254	VISA INC -A-	USD	51 936.81	0.04
148	WALMART INC	USD	20 335.64	0.01
193	WASTE MANAGEMENT	USD	28 087.77	0.02
259	3M CO	USD	35 460.26	0.02
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>33 139 886.79</b>	<b>23.09</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>1 281 929.63</b>	<b>0.89</b>
382 134	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	384 235.50	0.27
426 965	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	395 583.17	0.27
213 483	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	212 308.40	0.15
320 224	TRANSURBAN QUEENSLAN 0.875 21-31 19/05A	CHF	289 802.56	0.20
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>824 661.74</b>	<b>0.57</b>
388 538	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	352 598.46	0.24
106 741	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	102 631.73	0.07
149 438	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	165 128.75	0.12
213 483	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	204 302.80	0.14
<b>BOLIVIA/BOLIVIE</b>			<b>524 313.15</b>	<b>0.37</b>
106 741	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	103 325.56	0.07
106 741	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	101 884.55	0.07
320 224	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	319 103.04	0.23
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>544 010.62</b>	<b>0.38</b>
3 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	544 010.62	0.38
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>1 342 858.62</b>	<b>0.94</b>
320 224	BANK OF NOVA SC 0.1425 21-28 25/10A	CHF	298 608.72	0.21
320 224	BANK OF NOVA SC 0.3025 21-31 30/07A	CHF	287 240.78	0.20
213 483	CANADA 0.25 19-29 15/03A	CHF	204 089.32	0.14
213 483	PROV OF NW BRUNSWICK 0.20 16-31 07/11A	CHF	197 044.39	0.14
85 393	PROV OF NW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	CHF	70 876.21	0.05
320 224	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	284 999.20	0.20
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>637 575.20</b>	<b>0.44</b>
576 403	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	549 888.35	0.38
106 741	SEAGATE HDD 3.375 20-31 15/07S	USD	87 686.85	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>204 302.80</b>	<b>0.14</b>
213 483	SCOTIABANK CHIL 0.4180 21-27 31/03A	CHF	204 302.80	0.14
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>4 044 660.39</b>	<b>2.82</b>
106 741	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	111 884.81	0.08
640 448	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	602 661.24	0.42
213 483	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	200 780.34	0.14
704 492	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	698 151.99	0.49
213 483	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	204 623.03	0.14
533 706	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	521 964.84	0.36
213 483	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	204 729.77	0.14
426 965	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	427 007.80	0.30
106 741	SOCIETE GENERAL 0.2800 22-27 26/01A	CHF	102 151.40	0.07
213 483	SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	CHF	201 100.57	0.14
42 697	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	40 134.72	0.03
725 841	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	729 469.88	0.51
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>2 303 162.77</b>	<b>1.60</b>
853 930	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	838 559.46	0.59
555 055	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	499 826.70	0.35
211 348	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	217 984.04	0.15
320 224	HENKEL AG & CO 0.2725 20-23 28/04A	CHF	321 120.45	0.22
384 269	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	364 478.76	0.25
64 045	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	61 193.36	0.04
	<b>GREECE/GRÈCE</b>		<b>144 260.84</b>	<b>0.10</b>
160 112	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	144 260.84	0.10
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>235 364.52</b>	<b>0.16</b>
213 483	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	235 364.52	0.16
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>82 735.17</b>	<b>0.06</b>
152 640	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	16 790.40	0.01
106 741	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	10 674.13	0.01
242 303	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	33 922.38	0.03
213 483	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	21 348.26	0.01
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>139 081.40</b>	<b>0.10</b>
160 112	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	139 081.40	0.10
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 423 670.84</b>	<b>0.99</b>
213 483	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	211 561.21	0.15
45 899	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	46 334.79	0.03
277 527	BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	CHF	276 555.98	0.18
106 741	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	108 342.39	0.08
213 483	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	214 016.26	0.15
256 179	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	252 720.64	0.18
106 741	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	105 567.12	0.07
213 483	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	208 572.45	0.15
	<b>NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE</b>		<b>497 948.05</b>	<b>0.35</b>
533 706	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	497 948.05	0.35
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>600 312.93</b>	<b>0.42</b>
213 483	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	206 437.62	0.14
426 965	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 21-28 15/09A	CHF	393 875.31	0.28
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>423 762.87</b>	<b>0.30</b>
426 965	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	423 762.87	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 516 523.47</b>	<b>1.06</b>
213 483	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	199 819.67	0.14
320 224	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	300 209.84	0.21
426 965	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	427 178.58	0.30
149 438	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	137 408.04	0.10
463 257	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	451 907.34	0.31
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 820 317.97</b>	<b>1.96</b>
533 706	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	534 773.79	0.37
533 706	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	529 970.43	0.37
533 706	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	536 374.91	0.37
213 483	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	212 735.36	0.15
426 965	DIGITAL INTREPID HOL 0.2 21-26 15/07A	CHF	398 144.96	0.28
213 483	DIGITAL INTREPID HOL 0.55 21-29 15/07A	CHF	193 094.97	0.13
213 483	ENEL FIN INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	213 055.58	0.15
213 483	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	202 167.97	0.14
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>4 978 082.21</b>	<b>3.47</b>
426 965	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	426 965.10	0.30
640 448	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	633 402.73	0.44
170 786	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	172 237.72	0.12
170 786	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	165 320.89	0.12
320 224	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	319 263.15	0.22
320 224	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	327 909.20	0.23
128 090	HSBC HOLDINGS P 0.3200 21-27 03/11A	CHF	122 901.91	0.09
256 179	HSBC HOLDINGS P 0.8125 21-31 03/11A	CHF	239 783.60	0.17
426 965	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	428 886.45	0.30
213 483	NATWEST MARKETS 0.8975 22-25 04/04A	CHF	212 094.91	0.15
341 572	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	340 205.80	0.24
426 965	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	418 212.32	0.29
320 224	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	317 822.15	0.22
853 930	WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	CHF	853 076.28	0.58
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>8 043 690.15</b>	<b>5.60</b>
213 483	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.5 21-27 15/01A	CHF	203 982.58	0.14
640 448	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	653 256.61	0.46
213 483	BANK OF AMERICA 0.4225 21-29 23/11A	CHF	198 752.26	0.14
106 741	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	104 606.45	0.07
747 189	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	706 840.72	0.49
106 741	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	105 086.79	0.07
213 483	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	212 842.10	0.15
426 965	COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	CHF	428 032.51	0.30
747 189	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	745 320.95	0.52
106 741	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	107 598.90	0.07
85 393	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	85 961.53	0.06
320 224	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	318 782.82	0.22
117 629	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	105 024.32	0.07
426 965	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	388 751.72	0.27
320 224	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	312 218.23	0.22
640 448	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	633 722.96	0.44
939 323	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	945 428.82	0.66
106 741	SP GLOBAL 4.75 22-28 01/08S	USD	105 718.06	0.07
320 224	VERIZON COMMUNICATI 0.1925 21-28 24/03A	CHF	299 249.17	0.21
277 527	VERIZON COMMUNICATIO 0.555 21-31 24/03A	CHF	251 994.80	0.18
426 965	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	421 628.04	0.29
640 448	VERIZON COMMUNICATION 0.375 17-23 31/05A	CHF	642 048.77	0.45
64 045	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	66 841.04	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>526 661.45</b>	<b>0.37</b>
213 483	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	216 364.56	0.15
320 224	CORP ANDINA DE 0.4500 22-27 24/02A	CHF	310 296.89	0.22
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>785 632.57</b>	<b>0.55</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>257 845.23</b>	<b>0.17</b>
256 179	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	257 845.23	0.17
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>183 923.36</b>	<b>0.13</b>
85 393	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	89 513.09	0.06
85 393	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	94 410.27	0.07
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>36 728.69</b>	<b>0.03</b>
42 697	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	36 728.69	0.03
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>137 430.63</b>	<b>0.10</b>
149 438	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	137 430.63	0.10
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>169 704.66</b>	<b>0.12</b>
74 719	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	67 586.98	0.05
96 067	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	102 117.68	0.07
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>55 667.21</b>	<b>0.04</b>
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>55 667.21</b>	<b>0.04</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>55 667.21</b>	<b>0.04</b>
30	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	55 667.21	0.04
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>1 837 103.33</b>	<b>1.28</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>1 837 103.33</b>	<b>1.28</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>1 837 103.33</b>	<b>1.28</b>
11 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	1 837 103.33	1.28
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>96 679 517.78</b>	<b>67.36</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>96 679 517.78</b>	<b>67.36</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>266 254.43</b>	<b>0.19</b>
272	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	266 254.43	0.19
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>294 555.28</b>	<b>0.21</b>
1 451	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	36 176.20	0.03
1 555	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	258 379.08	0.18
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>27 853 861.49</b>	<b>19.41</b>
51 187	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	3 647 034.42	2.54
3 225	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	383 644.98	0.27
531 044	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	2 850 404.94	1.99
11 057	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	438 763.48	0.31
628	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	41 814.45	0.03
722	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	33 792.26	0.02
1 471 278	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS CHF CAP	CHF	7 723 032.48	5.38
3 729	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	120 989.32	0.08
64 495	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	2 228 614.54	1.55
355	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	96 988.86	0.07
527	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	232 743.35	0.16
27 442	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	232 450.79	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
9 365	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	69 281.18	0.05
5 032	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	520 103.24	0.36
5 796	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	674 776.45	0.47
10 317	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	1 124 856.04	0.78
3 552	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	28 376.09	0.02
3 035	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	542 210.69	0.38
1 528	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	281 212.85	0.20
2 183	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	163 317.69	0.11
2 869	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	109 853.83	0.08
4 853	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	444 463.57	0.31
10 356	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	262 517.83	0.18
2 904	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	223 080.86	0.16
29 480	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	USD	2 866 401.72	2.00
7 756	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	408 099.51	0.28
44 211	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REFI	CHF	1 658 796.72	1.16
2 236	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	446 239.35	0.31
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>60 930 540.18</b>	<b>42.44</b>
405	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	37 843.46	0.03
1 395	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	342 482.27	0.24
118 265	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	575 534.97	0.40
4 538	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	332 657.64	0.23
6 611	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	784 991.01	0.55
3 207	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	366 484.41	0.26
33	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	506 089.30	0.35
59 678	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	364 906.12	0.25
143 742	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH	CHF	1 484 653.62	1.03
17 301	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	120 481.69	0.08
18 390	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	128 165.61	0.09
23 382	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	393 193.54	0.27
291 936	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	2 499 061.62	1.74
353	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	31 127.61	0.02
61 530	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 CHF	CHF	1 493 188.80	1.04
177 883	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	1 556 942.66	1.08
86 321	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	3 072 443.28	2.14
23 162	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	260 137.81	0.18
37 866	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	426 679.22	0.30
2 005	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	25 908.23	0.02
3 934	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	203 512.27	0.14
7 596	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 CHF	CHF	768 212.81	0.54
158 559	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 CHF	CHF	17 727 255.63	12.34
348	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	54 456.21	0.04
2 600	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	466 589.38	0.33
5 193	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	562 091.22	0.39
13 274	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	2 188 231.95	1.52
123	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	9 192.05	0.01
377	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	51 650.94	0.04
897	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	45 176.64	0.03
364	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	31 718.94	0.02
69 992	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	1 004 015.70	0.70
57 293	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	1 847 578.72	1.29
17 969	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	296 439.47	0.21
4 442	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	653 300.50	0.46
34 693	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	250 553.50	0.17
27 553	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	523 496.75	0.36
55 833	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	692 031.80	0.48
94 755	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	968 006.02	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
145 330	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	1 424 710.96	0.99
63 050	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	577 812.14	0.40
325 043	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	4 376 671.28	3.05
137 661	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	CHF	1 480 034.71	1.03
66 446	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	598 757.21	0.42
28 923	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	472 869.38	0.33
255 320	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	4 668 071.24	3.25
51 713	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	725 200.65	0.51
68 459	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	CHF	688 638.64	0.48
1 435	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	184 639.14	0.13
30 888	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	541 634.98	0.38
6 274	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	1 057 700.49	0.74
4 956	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	510 957.28	0.36
25 473	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	476 358.71	0.33
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>6 690 131.90</b>	<b>4.66</b>
1 284	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	206 674.76	0.14
1 645	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	272 434.99	0.19
749	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	CHF	107 459.88	0.07
898	CS SIAT	CHF	214 072.13	0.15
673	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	155 118.65	0.11
776	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	184 099.22	0.13
353	IMMOFONDS	CHF	209 734.40	0.15
366	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	67 363.16	0.05
1 026	LA FONCIERE	CHF	150 370.95	0.10
18 006	LO FUNDS (CH) ULTRA LOW DURATION -I- CHF	CHF	1 631 073.51	1.14
256	POLYMER FDI	CHF	42 405.24	0.03
1 247	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	198 838.21	0.14
124	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	CHF	17 333.37	0.01
1 204	REALSTONE UNITS	CHF	160 107.65	0.11
499	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	53 817.31	0.04
1 963	ROTH RE SWISS -A-	CHF	314 666.30	0.22
2 453	SCHRODER IMM PLUS	CHF	390 746.59	0.27
320	SOLVALOR 61	CHF	98 568.54	0.07
512	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	87 423.44	0.06
787	SWISSINVEST RE INV	CHF	168 530.64	0.12
5 967	UBS (CH) PF- DR	CHF	107 110.60	0.07
6 998	UBS (CH) PF- DU	CHF	97 975.45	0.07
3 034	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	208 868.31	0.15
1 731	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	154 895.33	0.11
7 173	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	1 025 066.16	0.71
2 577	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	365 377.11	0.25
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>644 174.50</b>	<b>0.45</b>
5 772	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	644 174.50	0.45
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>56 023.94</b>	<b>0.04</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>			<b>56 023.94</b>	<b>0.04</b>
<b>Options (Counterparties refer to Note 2) /Options (Contreparties voir la Note 2)</b>				
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>			<b>114 385.27</b>	<b>0.08</b>
11	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	114 385.27	0.08
<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>			<b>(58 361.33)</b>	<b>(0.04)</b>
(12)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(39 864.60)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
(10)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(18 496.73)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(26 742.23)</b>	<b>(0.02)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	160 111.91	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(2 587.96)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 494 377.86	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(24 154.27)	(0.02)
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
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>11 202.40</b>	<b>0.01</b>
EURO BOBL FUTURE	2	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	195 872.23	(7 357.56)	(0.01)	
EURO BUND FUTURE	(4)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	439 774.06	8 959.79	0.01	
US 10 YEARS NOTE	(3)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	297 880.22	9 600.17	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	
							CHF	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>84 067.45</b>	<b>0.06</b>
CHF	3 126 592.56	LO & Cie	24/06/2022	GBP	2 550 000.00	48 896.28	0.04	
CHF	18 646 628.93	LO & Cie	24/06/2022	EUR	18 200 000.00	18 661.67	0.02	
CHF	1 272 071.38	LO & Cie	24/06/2022	USD	1 370 000.00	15 877.83	0.01	
EUR	590 719.04	LO & Cie	25/04/2022	USD	651 049.40	6 090.90	0.00	
CHF	1 120 867.05	Citigroup	04/04/2022	EUR	1 088 761.01	6 084.65	0.00	
CHF	563 445.09	Caceis Bank	24/06/2022	CNH	3 900 000.00	2 715.22	0.00	
CHF	608 152.52	Citigroup	06/05/2022	USD	661 795.91	(179.06)	0.00	
CHF	1 114 070.35	Citigroup	06/05/2022	EUR	1 088 761.01	(553.79)	0.00	
CHF	606 311.47	Citigroup	04/04/2022	USD	661 795.91	(2 696.60)	0.00	
JPY	90 000 000.00	Caceis Bank	24/06/2022	CHF	692 278.92	(10 829.65)	(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 – The Conservative (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 179 022 476.61)	(2)	180 811 672.81
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 54 717.41)	(2)	76 942.44
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 049 464.33
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 196 710.21
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		61 077.45
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		352 015.65
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	150 160.20
		<b>189 698 043.09</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		10 085.00
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 052 035.07
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		8 630.15
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	183 865.71
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	33 832.36
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	31 610.74
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		611.86
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	18 016.61
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		7 395.71
		<b>4 346 083.21</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>185 351 959.88</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>205 054 448.20</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	291 936.77
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	330 177.30
		<b>622 114.07</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 139 380.58
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	27 883.09
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		16 621.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	199 269.25
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		34 616.96
		<b>1 417 771.76</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 248 659.43
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(10 675.07)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(40 710.88)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	2 004.01
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 205 925.47
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 161 673.80)
		<b>2 447 871.47</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(9 630 195.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	22 225.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	147 652.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(7 137.06)
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)	362 298.21
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(6 657 284.97)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(13 045 203.35)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>185 351 959.88</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	102 690.202	2 792.641	(20 646.635)	<b>84 836.208</b>
I - EUR - Capitalisation	119 850.728	0.000	(85 555.842)	<b>34 294.886</b>
M - EUR - Capitalisation	912 801.762	65 660.769	(71 375.167)	<b>907 087.364</b>
M - EUR - Distribution	60 280.347	952.000	(9 198.000)	<b>52 034.347</b>
N - EUR - Capitalisation	163 309.034	78 634.409	(69 808.153)	<b>172 135.290</b>
N X1 - EUR - Capitalisation	191 313.475	24 580.453	(26 720.774)	<b>189 173.154</b>
N X1 - EUR - Distribution	61 272.315	8 421.578	(370.000)	<b>69 323.893</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 105 458.20	12 698 433.78	14 355 154.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.1173	123.6577	117.2840
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 321 212.89	15 604 671.61	491 858.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.0017	130.2009	122.3528
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	110 722 862.16	115 378 590.64	112 282 542.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.0642	126.4005	119.2873
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 351 608.80	7 619 561.01	5 133 093.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.0657	126.4021	119.2888
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 458 160.85	21 062 665.53	31 530 395.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.6587	128.9743	121.5035
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 898 279.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	121.5002

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 ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>N X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	23 706 438.10	24 761 266.52	1 334 725.31
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	125.3161	129.4277	121.5047
<b>N X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	8 686 218.88	7 929 259.11	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	125.2991	129.4101	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>180 811 672.81</b>	<b>97.55</b>
	<b>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</b>		<b>48 876 640.50</b>	<b>26.37</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>11 260 228.10</b>	<b>6.08</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>143 895.39</b>	<b>0.08</b>
2 652	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	143 895.39	0.08
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>78 520.26</b>	<b>0.04</b>
1 426	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	78 520.26	0.04
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>60 918.62</b>	<b>0.03</b>
519	CHRISTIAN HANSEN	DKK	34 683.50	0.02
190	COLOPLAST -B-	DKK	26 235.12	0.01
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 435 810.11</b>	<b>0.77</b>
355	AIR LIQUIDE SA	EUR	56 459.42	0.03
1 714	ALSTOM SA	EUR	36 465.47	0.02
3 062	AXA SA	EUR	81 332.28	0.04
1 818	BNP PARIBAS SA	EUR	94 396.25	0.05
757	DANONE SA	EUR	37 864.28	0.02
1 082	DASSAULT SYST.	EUR	48 360.45	0.03
5 340	ENGIE SA	EUR	63 730.40	0.03
256	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	42 490.80	0.02
19	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	24 841.73	0.01
1 442	LEGRAND SA	EUR	124 569.19	0.07
265	L'OREAL SA	EUR	96 361.02	0.05
399	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	259 003.33	0.15
654	MICHELIN SA REG SHS	EUR	80 371.90	0.04
284	PERNOD RICARD SA	EUR	56 687.07	0.03
741	SANOFI	EUR	68 553.78	0.04
175	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	26 581.15	0.01
488	SODEXO SA	EUR	36 028.46	0.02
2 988	TOTAL SA	EUR	137 557.25	0.08
552	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	22 049.35	0.01
453	VINCI SA	EUR	42 106.53	0.02
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>870 822.86</b>	<b>0.47</b>
288	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	60 985.70	0.03
470	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	101 769.94	0.05
1 167	BMW AG	EUR	91 726.70	0.05
1 329	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	84 807.74	0.05
730	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	18 415.81	0.01
681	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	111 056.44	0.06
4 133	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	128 048.89	0.08
1 082	SAP AG	EUR	109 385.71	0.06
454	SIEMENS AG REG	EUR	57 071.09	0.03
290	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	45 466.95	0.02
1 350	ZALANDO SE	EUR	62 087.89	0.03
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>269 667.50</b>	<b>0.15</b>
172	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	50 439.97	0.03
166	LINDE PLC	EUR	48 079.30	0.03
2 862	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	115 766.47	0.06
404	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	55 381.76	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>73 194.05</b>	<b>0.04</b>
35 130	INTESA SANPAOLO	EUR	73 194.05	0.04
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>59 114.64</b>	<b>0.03</b>
549	APTIV PLC	USD	59 114.64	0.03
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>29 125.55</b>	<b>0.02</b>
215	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	29 125.55	0.02
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>305 297.09</b>	<b>0.16</b>
10 828	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	33 566.92	0.02
15 617	CAIXABANK SA	EUR	48 053.51	0.03
2 204	CELLNEX TELECOM SA	EUR	96 335.20	0.05
10 750	IBERDROLA SA	EUR	106 643.07	0.05
1 046	INDITEX	EUR	20 698.39	0.01
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>34 150.52</b>	<b>0.02</b>
2 668	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	34 150.52	0.02
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>725 642.73</b>	<b>0.39</b>
230	ABB LTD REG SHS	CHF	6 778.47	0.00
50	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	3 613.73	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	1 417.25	0.00
488	CHUBB - NAMEN AKT	USD	93 798.50	0.06
53	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	6 164.88	0.00
70	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	1 102.60	0.00
274	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	1 962.89	0.00
4	GEBERIT AG	CHF	2 211.54	0.00
1	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	3 276.87	0.00
348	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	35 350.70	0.03
48	HOLCIM LTD	CHF	2 124.75	0.00
207	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	22 778.26	0.01
17	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	1 173.81	0.00
10	LONZA GROUP (CHF)	CHF	6 374.51	0.00
116	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	33 424.54	0.02
275	NESTLE SA REG SHS	CHF	32 315.24	0.02
230	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	18 245.57	0.01
4	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	5 043.83	0.00
2 106	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	250 065.44	0.14
68	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	24 216.32	0.01
13	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2 524.25	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	863.10	0.00
17	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	5 040.55	0.00
3	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	1 305.23	0.00
1	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	825.07	0.00
2	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	973.33	0.00
1 276	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	113 728.42	0.07
26	SWISS RE REGS	CHF	2 267.76	0.00
1	SWISSCOM SHS NOM	CHF	524.06	0.00
287	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	33 786.34	0.02
5	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	434.35	0.00
268	UBS GROUP SA	CHF	4 756.80	0.00
1	VAT GROUP SA	CHF	464.18	0.00
15	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	6 709.59	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>733 735.15</b>	<b>0.40</b>
801	AIRBUS SE	EUR	88 371.41	0.05
449	ASML HOLDING NV	EUR	273 848.15	0.15
193	FERRARI NV	EUR	38 362.14	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
10 947	ING GROUP NV	EUR	104 119.99	0.06
33 261	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	104 539.46	0.06
849	PROSUS NV	EUR	41 246.48	0.02
1 449	STMICROELECTRONICS	EUR	57 406.14	0.03
268	WOLTERS KLUWER NV	EUR	25 841.38	0.01
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>235 783.03</b>	<b>0.13</b>
1 358	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	63 836.97	0.03
22 705	BP PLC	GBP	100 850.07	0.06
11 435	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	71 095.99	0.04
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>6 204 550.60</b>	<b>3.35</b>
1 209	ABBOTT LABORATORIES	USD	128 648.89	0.07
1 051	ABBVIE INC	USD	153 084.16	0.08
178	ADOBE INC	USD	72 992.74	0.04
152	ALPHABET INC -A-	USD	380 800.55	0.22
103	AMAZON.COM INC	USD	301 769.72	0.16
486	AMETEK INC	USD	58 223.43	0.03
686	AMGEN INC	USD	149 153.31	0.08
3 170	APPLE INC	USD	497 519.16	0.28
755	ARISTA NETWORKS INC	USD	94 360.89	0.05
676	BALL CORP	USD	54 696.27	0.03
2 844	BANK OF AMERICA CORP	USD	105 377.67	0.06
67	BLACKROCK INC	USD	46 115.05	0.02
1 096	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	125 024.89	0.07
311	BOEING CO	USD	53 486.42	0.03
122	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	68 854.59	0.04
606	CISCO SYSTEMS INC	USD	30 373.33	0.02
382	CITIGROUP INC	USD	18 342.27	0.01
960	COCA-COLA CO	USD	53 488.04	0.03
696	COMCAST CORP	USD	29 268.11	0.02
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	2.43	0.00
2 745	CSX CORP	USD	92 403.93	0.05
115	DEERE AND CO	USD	43 064.36	0.02
205	DOLLAR GENERAL	USD	41 044.33	0.02
177	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	43 427.42	0.02
1 311	EXELON CORP	USD	56 117.83	0.03
1 242	EXXON MOBIL CORP	USD	92 174.17	0.05
220	FIRST REPUBLIC BANK	USD	32 017.59	0.02
610	GENERAL MOTORS CO	USD	23 984.33	0.01
493	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	60 632.17	0.03
395	HOME DEPOT INC	USD	106 199.18	0.06
357	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	62 437.82	0.03
466	INGERSOLL RAND INC	USD	21 095.40	0.01
852	INTEL CORP	USD	37 962.98	0.02
139	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	16 453.20	0.01
302	IQVIA HOLDINGS INC	USD	62 852.13	0.03
629	JOHNSON & JOHNSON	USD	100 163.58	0.05
1 054	JPMORGAN CHASE	USD	129 141.69	0.07
100	MARSH MCLENNAN COS	USD	15 319.81	0.01
201	MASTERCARD INC -A-	USD	64 515.00	0.03
470	MCDONALD'S CORP	USD	104 510.86	0.06
1 676	MERCK & CO INC	USD	123 608.97	0.07
759	META PLATFORM -A-	USD	151 720.14	0.08
1 421	METLIFE INC	USD	89 764.61	0.05
1 324	MICROSOFT CORP	USD	366 895.88	0.21
667	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	37 617.49	0.02
131	NETFLIX INC	USD	43 950.12	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
833	NEXTERA ENERGY	USD	63 418.99	0.03
567	NVIDIA CORP	USD	139 097.35	0.08
193	PALO ALTO NETWORKS	USD	107 760.81	0.06
210	PAYPAL HOLDINGS	USD	21 870.12	0.01
269	PEPSICO INC	USD	40 403.25	0.02
1 591	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	35 194.07	0.02
139	PPG INDUSTRIES INC	USD	16 407.25	0.01
678	PROCTER & GAMBLE CO	USD	93 105.98	0.05
528	PROGRESSIVE CORP	USD	54 131.45	0.03
304	SALESFORCE.COM INC	USD	57 927.72	0.03
160	SEMPRA ENERGY	USD	24 134.47	0.01
119	SERVICENOW INC	USD	59 718.04	0.03
288	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	64 604.93	0.03
360	S&P GLOBAL INC	USD	132 841.49	0.07
2 748	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	78 977.64	0.04
528	STARBUCKS CORP	USD	43 164.42	0.02
193	TESLA MOTORS INC	USD	187 139.88	0.10
646	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	79 653.40	0.04
243	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	129 173.42	0.07
134	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	61 329.92	0.03
1 200	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	54 944.07	0.03
420	VISA INC -A-	USD	83 703.93	0.05
245	WALMART INC	USD	32 773.93	0.02
318	WASTE MANAGEMENT	USD	45 267.64	0.02
427	3M CO	USD	57 149.52	0.03
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>29 834 837.16</b>	<b>16.09</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>659 547.83</b>	<b>0.36</b>
133 052	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	129 795.14	0.07
133 052	AUSTRALIA NEW ZEALA 0.669 21-31 05/02A	EUR	124 576.83	0.07
266 105	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	240 284.40	0.13
39 916	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	35 484.84	0.02
66 526	NAT.AUST.BK 1.25 16-26 18/05A	EUR	66 550.74	0.04
66 526	NATIONAL AUSTRALIA 1.1250 19-31 20/05A	EUR	62 855.88	0.03
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>477 417.86</b>	<b>0.26</b>
399 157	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	379 873.52	0.21
66 526	RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	EUR	57 034.51	0.03
39 916	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	40 509.83	0.02
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>566 692.99</b>	<b>0.31</b>
79 831	AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	EUR	67 686.21	0.04
266 105	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 04/05A	EUR	273 135.00	0.14
66 526	GBL BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	68 315.02	0.04
159 663	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	157 556.76	0.09
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>708 416.35</b>	<b>0.38</b>
4 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	708 416.35	0.38
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>889 869.89</b>	<b>0.48</b>
199 578	BANK OF NOVA 0.25 21-28 01/11A	EUR	181 845.85	0.10
106 442	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	100 688.10	0.05
133 052	ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	EUR	131 323.91	0.07
79 831	ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	EUR	79 282.12	0.04
399 157	TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	EUR	396 729.91	0.22
<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>			<b>55 309.82</b>	<b>0.03</b>
66 526	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	55 309.82	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>297 445.85</b>	<b>0.16</b>
53 221	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	49 845.90	0.03
66 526	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	60 330.55	0.03
199 578	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	187 269.40	0.10
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>525 373.08</b>	<b>0.28</b>
53 221	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	45 122.01	0.02
199 578	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	185 199.77	0.10
66 526	STORA ENSO 2.50 18-28 21/03A	EUR	68 514.26	0.04
106 442	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	94 072.21	0.05
133 052	VALMET CORP 1.125 17-24 13/06A	EUR	132 464.83	0.07
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>3 705 477.81</b>	<b>2.00</b>
133 052	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	136 208.26	0.07
39 916	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	37 824.50	0.02
93 137	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	82 440.78	0.04
26 610	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	25 986.04	0.01
53 221	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	50 284.71	0.03
66 526	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	67 693.33	0.04
199 578	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	204 710.55	0.11
39 916	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.8750 19-31 15/03A	EUR	40 147.39	0.02
66 526	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	63 302.61	0.03
66 526	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	67 783.81	0.04
66 526	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	59 821.63	0.03
66 526	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	63 869.41	0.03
53 221	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	52 841.97	0.03
199 578	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	196 046.85	0.11
279 410	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	281 779.14	0.16
39 916	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	34 521.67	0.02
39 916	IMERYSA 1 21-31 14/05A	EUR	34 361.21	0.02
133 052	IMERYSA SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	131 015.90	0.07
39 916	IMERYSA SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	40 575.68	0.02
292 715	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	294 655.67	0.17
266 105	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	265 525.74	0.14
133 052	MERCIALYS SA 1.8 18-26 27/02A	EUR	130 720.52	0.07
53 221	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	53 852.64	0.03
133 052	SAFRAN SA 0.7500 21-31 17/03A	EUR	119 402.43	0.06
106 442	SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	EUR	100 548.66	0.05
133 052	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	133 744.14	0.07
66 526	SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	EUR	62 731.48	0.03
332 631	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	318 761.62	0.18
93 137	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 20-31 04/12A	EUR	85 353.16	0.05
66 526	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	69 543.42	0.04
266 105	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	261 651.26	0.14
133 052	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	137 771.63	0.07
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 440 048.55</b>	<b>0.78</b>
133 052	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	123 668.75	0.07
53 221	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 20-26 23/06A	EUR	51 415.12	0.03
66 526	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	62 594.76	0.03
133 052	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	132 261.93	0.07
332 631	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	332 174.95	0.18
133 052	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	128 747.35	0.07
266 105	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	282 322.26	0.15
199 578	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	198 805.02	0.11
53 221	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	53 561.78	0.03
79 831	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	74 496.63	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 231 021.60</b>	<b>0.66</b>
53 221	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	50 882.11	0.03
133 052	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	136 459.07	0.07
133 052	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	134 874.41	0.07
319 325	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	335 167.16	0.18
266 105	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	246 559.14	0.13
53 221	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	48 763.66	0.03
266 105	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	278 316.05	0.15
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>935 942.25</b>	<b>0.50</b>
39 916	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	38 369.54	0.02
199 578	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	211 082.09	0.11
266 105	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	262 839.42	0.14
66 526	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	59 228.88	0.03
195 188	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	165 592.34	0.09
199 578	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	198 829.98	0.11
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>417 689.24</b>	<b>0.23</b>
106 442	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	105 102.24	0.06
66 526	SUMITOMO MITSUI FINAN 0.632 19-29 23/10A	EUR	60 689.80	0.03
266 105	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	251 897.20	0.14
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>199 995.51</b>	<b>0.11</b>
199 578	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	199 995.51	0.11
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>500 931.64</b>	<b>0.27</b>
133 052	CK HUTCHISON GR 0.3750 19-23 17/10A	EUR	132 359.73	0.07
133 052	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	137 361.15	0.08
39 916	NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A	EUR	40 002.69	0.02
133 052	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	132 802.12	0.07
66 526	SEGRO CAPITAL S 0.5000 21-31 22/09A	EUR	58 405.95	0.03
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>63 378.11</b>	<b>0.03</b>
66 526	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	63 378.11	0.03
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>388 909.76</b>	<b>0.21</b>
133 052	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	131 536.13	0.07
266 105	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	257 373.63	0.14
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>335 002.31</b>	<b>0.18</b>
332 631	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	335 002.31	0.18
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 073 485.14</b>	<b>0.58</b>
172 968	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	170 998.70	0.09
266 105	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	259 514.45	0.14
199 578	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	206 246.30	0.11
79 831	ENAGAS FIN 1.375 16-28 05/05A	EUR	80 380.60	0.04
106 442	ENAGAS FINANCIACIO 0.75 16-26 27/10S	EUR	104 617.40	0.06
53 221	INMOBILIARIA COLONIA 0.75 21-29 22/06A	EUR	48 209.62	0.03
66 526	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	67 251.93	0.04
133 052	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	136 266.14	0.07
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>774 701.71</b>	<b>0.42</b>
133 052	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	130 193.63	0.07
79 831	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	74 645.91	0.04
266 105	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	279 050.51	0.16
66 526	SKF AB 0.2500 21-31 15/02A	EUR	57 225.11	0.03
66 526	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	61 539.00	0.03
133 052	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	131 635.92	0.07
39 916	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	40 411.63	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>174 983.14</b>	<b>0.09</b>
53 221	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	52 666.87	0.03
133 052	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	122 316.27	0.06
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>4 604 683.79</b>	<b>2.48</b>
66 526	ABN AMRO BANK REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	67 182.74	0.04
106 442	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	105 903.21	0.06
66 526	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	65 974.29	0.04
199 578	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	182 353.78	0.10
39 916	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	40 997.79	0.02
266 105	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	278 812.34	0.15
79 831	COMPASS GROUP 0.625 17-24 03/07A	EUR	79 488.48	0.04
66 526	COMPASS GROUP 1.50 18-28 05/09A	EUR	66 746.99	0.04
266 105	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	278 756.46	0.15
172 968	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	172 315.85	0.09
106 442	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	98 756.71	0.05
53 221	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	47 087.20	0.03
266 105	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	260 790.42	0.14
372 546	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	357 426.53	0.18
252 799	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	238 905.45	0.13
252 799	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	250 200.52	0.13
39 916	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	38 766.70	0.02
266 105	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	261 363.87	0.14
133 052	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	111 304.21	0.06
53 221	PROSUS N.V. 1.539 20-28 03/08A	EUR	46 526.78	0.03
53 221	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	50 089.65	0.03
266 105	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	270 726.75	0.15
266 105	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	269 030.34	0.15
106 442	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	99 201.63	0.05
133 052	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	131 977.20	0.07
199 578	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	200 838.73	0.11
199 578	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	187 254.42	0.10
345 936	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	345 904.75	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>4 760 395.09</b>	<b>2.57</b>
66 526	ANZ NEW ZEALAND 0.2000 21-27 23/09A	EUR	61 792.79	0.03
106 442	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	106 422.65	0.06
39 916	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	37 106.42	0.02
332 631	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	346 907.16	0.19
93 137	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	91 041.48	0.05
266 105	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	270 420.73	0.15
292 715	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	298 608.79	0.16
133 052	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	133 277.12	0.07
266 105	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	253 746.63	0.14
372 546	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	375 189.55	0.20
266 105	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	265 222.38	0.14
266 105	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	259 038.12	0.14
66 526	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	65 913.76	0.04
199 578	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	205 207.50	0.11
199 578	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	202 271.71	0.11
53 221	NATIONAL GRID 0.25 21-28 01/09A	EUR	48 724.81	0.03
66 526	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	61 075.31	0.03
79 831	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	72 688.45	0.04
53 221	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	48 789.31	0.03
199 578	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	208 715.09	0.11
39 916	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	38 376.93	0.02
266 105	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	262 778.22	0.14
133 052	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	134 263.04	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
199 578	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	199 051.50	0.11
246 147	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	244 339.97	0.13
199 578	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	190 557.45	0.10
266 105	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	278 868.22	0.15
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>5 048 117.84</b>	<b>2.72</b>
79 831	AIR PRODS CHEM 1.00 15-25 12/02A	EUR	79 743.54	0.04
106 442	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	100 008.99	0.05
106 442	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	109 531.82	0.06
66 526	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	70 506.05	0.04
133 052	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	128 660.20	0.07
266 105	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	262 160.86	0.14
93 137	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	93 305.16	0.05
53 221	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	50 722.98	0.03
39 916	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	41 437.86	0.02
66 526	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	71 071.86	0.04
133 052	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	124 471.72	0.07
53 221	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	54 502.73	0.03
53 221	DISCOVERY COMMUNIC 1.90 15-27 19/03A	EUR	52 212.11	0.03
199 578	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	199 261.06	0.11
39 916	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	37 617.54	0.02
133 052	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	134 514.51	0.07
244 018	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	240 236.79	0.13
172 968	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	170 055.16	0.09
53 221	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	52 401.57	0.03
133 052	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	130 373.92	0.07
53 221	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	53 257.63	0.03
53 221	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	53 425.54	0.03
93 137	HONEYWELL INTL INC 2.25 16-28 22/02A	EUR	97 240.64	0.05
66 526	KIMBERLY CLARK 0.625 17-24 07/09A	EUR	66 521.80	0.04
399 157	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	407 219.75	0.21
106 442	KKR GRP FIN CO V LLC 1.625 19-29 22/05A	EUR	103 636.00	0.06
266 105	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	271 878.99	0.15
266 105	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	275 148.08	0.15
53 221	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	60 512.70	0.03
66 526	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	67 604.19	0.04
39 916	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	35 854.06	0.02
331 300	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	339 117.16	0.17
266 105	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	267 532.17	0.14
53 221	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	52 128.28	0.03
66 526	PEPSICO 0.50 20-28 06/05A	EUR	63 837.15	0.03
106 442	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	106 062.34	0.06
133 052	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	124 051.94	0.07
199 578	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	201 395.55	0.11
133 052	PUBLIC STORAGE 0.5000 21-30 09/09A	EUR	115 974.34	0.06
39 916	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	35 424.37	0.02
46 568	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	47 498.73	0.03
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>7 781 575.24</b>	<b>4.20</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>277 215.31</b>	<b>0.15</b>
53 221	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	49 881.55	0.03
199 578	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	227 333.76	0.12
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>395 402.71</b>	<b>0.21</b>
199 578	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	203 554.99	0.11
199 578	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	191 847.72	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 306 954.34</b>	<b>0.72</b>
199 578	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	207 092.52	0.11
133 052	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	140 177.21	0.08
199 578	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	197 227.36	0.11
199 578	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 25/11A	EUR	211 182.88	0.11
159 663	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	161 023.04	0.09
266 105	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	285 617.97	0.16
106 442	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	104 633.36	0.06
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 079 188.00</b>	<b>0.58</b>
133 052	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	138 091.61	0.07
159 663	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	152 195.28	0.08
199 578	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	204 324.36	0.11
133 052	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	143 668.50	0.08
266 105	MUNICH REINSURANCE C FL.R 20-41 23/09A	EUR	237 963.97	0.13
199 578	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 18-25 05/07A	EUR	202 944.28	0.11
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>166 764.48</b>	<b>0.09</b>
106 442	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-25 25/11A	EUR	104 812.19	0.06
66 526	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	61 952.29	0.03
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>658 053.72</b>	<b>0.36</b>
146 357	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	150 205.22	0.08
133 052	ENEL SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	114 493.47	0.06
199 578	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	186 158.74	0.10
199 578	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	207 196.29	0.12
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>130 258.83</b>	<b>0.07</b>
133 052	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	130 258.83	0.07
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>63 419.70</b>	<b>0.03</b>
66 526	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	63 419.70	0.03
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>283 501.10</b>	<b>0.15</b>
266 105	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	283 501.10	0.15
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>267 332.59</b>	<b>0.14</b>
266 105	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	267 332.59	0.14
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>133 607.09</b>	<b>0.07</b>
133 052	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	133 607.09	0.07
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>853 571.69</b>	<b>0.46</b>
79 831	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	83 555.89	0.05
39 916	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	39 993.71	0.02
332 631	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	343 614.11	0.19
66 526	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	62 993.59	0.03
306 020	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	323 414.39	0.17
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 235 578.85</b>	<b>0.67</b>
133 052	HSBC HOLDINGS PLC 18-24 04/12A	EUR	134 960.23	0.07
66 526	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	60 564.73	0.03
399 157	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	402 783.12	0.23
133 052	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	122 845.82	0.07
133 052	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	124 587.48	0.07
66 526	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	60 593.00	0.03
266 105	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/09A	EUR	265 939.53	0.14
66 526	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	63 304.94	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>930 726.83</b>	<b>0.50</b>
266 105	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	294 777.28	0.16
266 105	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	242 793.76	0.13
133 052	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	131 210.15	0.07
66 526	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	62 264.47	0.03
199 578	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	199 681.17	0.11
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>1 689 295.43</b>	<b>0.91</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>1 214 403.51</b>	<b>0.66</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>47 978.65</b>	<b>0.03</b>
53 221	WOOLWORTHS GROU 0.3750 21-28 15/11A	EUR	47 978.65	0.03
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>37 410.17</b>	<b>0.02</b>
39 916	CK HUTCHISON FINANCE 1.1250 19-28 17/10A	EUR	37 410.17	0.02
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>281 714.88</b>	<b>0.15</b>
332 631	RAIFFEISENBANK A.S. 1 21-28 09/06A	EUR	281 714.88	0.15
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>51 312.13</b>	<b>0.03</b>
53 221	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	51 312.13	0.03
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>266 332.04</b>	<b>0.14</b>
266 105	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	266 332.04	0.14
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>243 129.06</b>	<b>0.13</b>
266 105	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	243 129.06	0.13
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>48 337.89</b>	<b>0.03</b>
53 221	ATLAS COPCO 0.125 19-29 03/09A	EUR	48 337.89	0.03
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>158 146.98</b>	<b>0.09</b>
133 052	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	120 098.96	0.07
39 916	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	38 048.02	0.02
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>80 041.71</b>	<b>0.04</b>
79 831	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	80 041.71	0.04
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>472 438.10</b>	<b>0.25</b>
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>199 527.96</b>	<b>0.11</b>
226 189	STOREBRAND LIVSFORSI 21-51 31/03A	EUR	199 527.96	0.11
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>272 910.14</b>	<b>0.14</b>
266 105	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	272 910.14	0.14
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>2 453.82</b>	<b>0.00</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>2 453.82</b>	<b>0.00</b>
1	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	2 453.82	0.00
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>2 283 554.56</b>	<b>1.23</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>2 283 554.56</b>	<b>1.23</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>2 283 554.56</b>	<b>1.23</b>
14 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	2 283 554.56	1.23

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>127 962 182.32</b>	<b>69.04</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>127 962 182.32</b>	<b>69.04</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>348 418.62</b>	<b>0.19</b>
364	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	348 418.62	0.19
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>546 594.66</b>	<b>0.29</b>
6 001	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	146 157.06	0.08
2 468	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	400 437.60	0.21
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>35 883 485.21</b>	<b>19.36</b>
68 131	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	4 740 972.17	2.56
4 321	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	502 035.05	0.27
704 435	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	3 692 831.05	1.99
14 575	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	564 854.18	0.30
2 597	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	168 936.42	0.09
1 111	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	50 787.31	0.03
2 003 032	ISHARES GLOBAL HY CORP BD EUR DIS	EUR	9 264 223.30	5.00
5 738	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	181 838.18	0.10
85 447	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	2 883 687.46	1.56
546	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	145 767.23	0.08
812	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	349 796.39	0.19
45 283	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	374 629.20	0.20
38 741	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	279 905.95	0.15
6 743	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	680 603.34	0.37
7 767	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	883 007.58	0.48
13 823	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	1 471 978.48	0.79
5 465	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	42 647.21	0.02
4 066	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	709 532.99	0.38
2 047	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	367 993.10	0.20
3 603	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	263 210.88	0.14
4 734	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	177 045.86	0.10
7 468	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	667 996.53	0.36
17 089	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	423 086.73	0.23
4 792	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	359 528.16	0.19
39 106	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	USD	3 713 602.62	2.00
11 936	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	613 343.99	0.33
46 110	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	EUR	1 735 165.41	0.94
2 948	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	574 478.44	0.31
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>88 618 451.78</b>	<b>47.82</b>
1 674	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	152 893.06	0.08
5 769	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	1 383 677.83	0.75
155 891	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	740 930.70	0.40
6 081	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	435 313.38	0.23
8 858	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	1 027 233.56	0.55
4 297	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	479 578.85	0.26
44	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	662 264.80	0.36
79 960	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	477 513.50	0.26
16 025	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SNH	EUR	1 914 292.02	1.03
27 454	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	186 723.32	0.10
29 183	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	198 631.90	0.11
27 288	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	448 162.31	0.24
389 000	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	3 252 230.89	1.75
543	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	46 782.54	0.03
93 756	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 EUR	EUR	1 920 909.48	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
212 577	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	1 817 177.77	0.98
100 740	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	3 501 973.26	1.89
29 821	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	327 117.75	0.18
45 861	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	504 708.11	0.27
3 086	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	38 938.19	0.02
210 437	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION EUR IX9 CAP UH	EUR	2 098 204.20	1.13
6 254	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	315 964.63	0.17
9 258	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 EUR	EUR	949 868.95	0.51
233 244	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 EUR	EUR	27 133 660.22	14.65
467	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	71 261.00	0.04
3 484	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	610 575.49	0.33
6 958	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	735 548.51	0.40
17 244	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	2 776 335.92	1.50
509	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	37 137.22	0.02
1 562	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	208 677.27	0.11
3 711	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	182 520.13	0.10
1 504	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	128 149.11	0.07
78 222	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	1 095 880.77	0.59
64 030	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	2 016 627.81	1.09
28 514	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	459 423.84	0.25
5 952	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	854 904.31	0.46
55 052	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	388 309.46	0.21
37 443	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	694 811.11	0.37
74 809	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	905 587.81	0.49
124 901	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	1 246 189.05	0.67
206 383	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	1 976 003.54	1.07
84 478	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	756 120.79	0.41
690 700	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	9 083 113.29	4.90
176 592	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	EUR	1 928 773.14	1.04
89 029	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	783 529.35	0.42
38 753	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	618 793.45	0.33
307 734	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	5 495 045.33	2.96
57 794	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	791 554.79	0.43
97 827	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	EUR	993 149.49	0.54
2 209	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	277 499.24	0.15
47 532	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	814 038.12	0.44
8 406	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	1 384 099.22	0.75
6 532	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	657 794.85	0.35
34 617	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	632 247.15	0.34
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 722 269.95</b>	<b>0.93</b>
447	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	70 358.89	0.04
573	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	92 745.83	0.05
261	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	CHF	36 582.88	0.02
313	CS SIAT	CHF	72 877.20	0.04
235	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	52 807.49	0.03
270	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	62 673.43	0.03
123	IMMOFONDS	CHF	71 400.49	0.04
128	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	22 932.64	0.01
358	LA FONCIERE	CHF	51 191.22	0.03
89	POLYMER FDIIMMO	CHF	14 436.14	0.01
435	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	67 691.07	0.04
43	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	CHF	5 900.85	0.00
420	REALSTONE UNITS	CHF	54 505.91	0.03
174	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	18 321.18	0.01
684	ROTH RE SWISS -A-	CHF	107 122.76	0.06
855	SCHRODER IMM PLUS	CHF	133 023.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
111	SOLVALOR 61	CHF	33 555.98	0.02
178	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	29 761.81	0.02
274	SWISSINVEST RE INV	CHF	57 373.38	0.03
2 080	UBS (CH) PF- DR	CHF	36 463.97	0.02
2 439	UBS (CH) PF- DU	CHF	33 354.07	0.02
1 057	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	71 105.65	0.04
603	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	52 731.47	0.03
2 500	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	348 966.25	0.18
898	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	124 386.39	0.07
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>842 962.10</b>	<b>0.45</b>
7 734	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	842 962.10	0.45
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>76 942.44</b>	<b>0.04</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>76 942.44</b>	<b>0.04</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>152 339.01</b>	<b>0.08</b>
15	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	152 339.01	0.08
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(75 396.57)</b>	<b>(0.04)</b>
(16)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(51 912.10)	(0.03)
(13)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(23 484.47)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(31 610.74)</b>	<b>(0.02)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	459 030.30	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(7 246.32)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 543 406.22	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(24 364.42)	(0.02)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(18 016.61)</b>	<b>(0.01)</b>
EURO BOBL FUTURE	(3)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	265 030.43	159.66	0.00	
EURO BUND FUTURE	3	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	242 557.43	(18 176.27)	(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	
						EUR		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>150 160.20</b>	<b>0.08</b>
EUR	3 948 090.34	LO & Cie	24/06/2022	GBP	3 300 000.00	56 654.62	0.03	
EUR	4 604 139.76	LO & Cie	24/06/2022	USD	5 085 000.00	48 624.75	0.03	
EUR	2 624 714.94	LO & Cie	24/06/2022	JPY	350 000 000.00	35 553.67	0.02	
EUR	791 485.62	LO & Cie	25/04/2022	USD	872 320.35	7 970.52	0.00	
EUR	1 353 042.89	LO & Cie	24/06/2022	CNH	9 600 000.00	4 477.49	0.00	
EUR	2 146 333.38	LO & Cie	24/06/2022	CHF	2 200 000.00	(3 120.85)	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 Growth (CHF)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 32 371 842.70)	(2)	35 300 252.88
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 19 018.50)	(2)	28 039.58
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 034 381.85
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		157 125.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		8 838.39
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	96 078.32
		<b>36 624 716.04</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 773.49
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	44 348.19
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	6 572.12
		<b>53 693.80</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>36 571 022.24</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>32 699 765.86</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	80 736.74
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 020.75
		<b>81 757.49</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	258 043.55
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 072.55
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 952.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	38 701.48
		<b>302 770.32</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	70 209.96
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(2 985.74)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(505 268.62)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	84 043.13
		<b>(575 014.10)</b>
<b>NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements (2)		(1 194 376.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options (2)		9 021.08
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		168 407.26
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(1 591 962.03)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		5 463 218.41
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>36 571 022.24</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - CHF - Capitalisation	16 421.716	5 295.000	(10 415.716)	11 301.000
M - CHF - Capitalisation	207 674.251	52 853.825	(13 701.488)	246 826.588
N - CHF - Capitalisation	0.000	3 558.020	0.000	3 558.020

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 544 822.97	2 351 038.54	2 494 181.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.6979	143.1664	122.9781
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	49 273.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	126.3411
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 526 791.75	30 348 727.32	22 428 022.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	139.8828	146.1362	124.9031
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	499 407.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	140.3611	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			35 300 252.88	96.53
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>			11 062 887.25	30.25
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>10 881 550.37</b>	<b>29.75</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>45 325.65</b>	<b>0.12</b>
816	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	45 325.65	0.12
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>57 263.31</b>	<b>0.16</b>
1 016	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	57 263.31	0.16
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>19 188.77</b>	<b>0.05</b>
160	CHRISTIAN HANSEN	DKK	10 924.96	0.03
59	COLOPLAST -B-	DKK	8 263.81	0.02
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>452 266.17</b>	<b>1.24</b>
109	AIR LIQUIDE SA	EUR	17 784.17	0.05
527	ALSTOM SA	EUR	11 486.27	0.03
942	AXA SA	EUR	25 618.88	0.07
559	BNP PARIBAS SA	EUR	29 733.90	0.08
233	DANONE SA	EUR	11 926.88	0.03
333	DASSAULT SYST.	EUR	15 233.07	0.04
1 643	ENGIE SA	EUR	20 074.45	0.05
79	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	13 384.19	0.04
6	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	7 824.90	0.02
444	LEGRAND SA	EUR	39 238.08	0.11
81	L'OREAL SA	EUR	30 352.78	0.08
123	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	81 583.52	0.23
201	MICHELIN SA REG SHS	EUR	25 316.36	0.07
88	PERNOD RICARD SA	EUR	17 855.87	0.05
228	SANOFI	EUR	21 593.77	0.06
54	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8 372.80	0.02
150	SODEXO SA	EUR	11 348.61	0.03
919	TOTAL SA	EUR	43 329.19	0.12
170	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	6 945.33	0.02
139	VINCI SA	EUR	13 263.15	0.04
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>274 300.70</b>	<b>0.75</b>
89	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	19 209.90	0.05
145	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	32 056.54	0.09
359	BMW AG	EUR	28 893.01	0.08
409	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	26 713.61	0.07
225	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	5 800.80	0.02
210	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	34 981.69	0.10
1 271	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	40 334.15	0.11
333	SAP AG	EUR	34 455.43	0.09
140	SIEMENS AG REG	EUR	17 976.84	0.05
89	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	14 321.65	0.04
415	ZALANDO SE	EUR	19 557.08	0.05
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>128 783.56</b>	<b>0.35</b>
123	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	36 784.89	0.10
51	LINDE PLC	EUR	15 144.51	0.04
880	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	36 465.31	0.10
287	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	40 388.85	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>23 055.41</b>	<b>0.06</b>
10 807	INTESA SANPAOLO	EUR	23 055.41	0.06
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>43 111.16</b>	<b>0.12</b>
391	APTIV PLC	USD	43 111.16	0.12
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>21 240.70</b>	<b>0.06</b>
153	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	21 240.70	0.06
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>96 165.61</b>	<b>0.26</b>
3 331	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	10 573.25	0.03
4 804	CAIXABANK SA	EUR	15 136.39	0.04
678	CELLNEX TELECOM SA	EUR	30 344.65	0.08
3 307	IBERDROLA SA	EUR	33 591.53	0.09
322	INDITEX	EUR	6 519.79	0.02
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>10 757.08</b>	<b>0.03</b>
821	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	10 757.08	0.03
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>4 872 150.34</b>	<b>13.33</b>
7 293	ABB LTD REG SHS	CHF	220 035.53	0.60
1 592	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	117 305.11	0.32
4	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	46 005.12	0.13
348	CHUBB - NAMEN AKT	USD	68 405.43	0.19
1 696	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	200 117.89	0.55
2 224	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	35 791.44	0.10
8 681	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	63 717.33	0.17
125	GEBERIT AG	CHF	71 788.51	0.20
28	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	106 370.20	0.29
109	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	11 380.44	0.03
1 523	HOLCIM LTD	CHF	68 971.43	0.19
65	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	7 333.00	0.02
551	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	38 102.91	0.10
308	LONZA GROUP (CHF)	CHF	206 922.46	0.57
36	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	10 760.36	0.03
8 727	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 048 982.65	2.86
7 289	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	592 268.16	1.62
142	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	163 727.31	0.45
662	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	80 503.52	0.22
2 145	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	786 084.10	2.14
412	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	81 939.57	0.22
11	SGS SA REG SHS	CHF	28 017.03	0.08
532	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	163 620.85	0.45
109	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	42 368.96	0.12
18	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	26 782.42	0.07
53	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	31 595.05	0.09
401	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	36 612.57	0.10
835	SWISS RE REGS	CHF	73 613.52	0.20
31	SWISSCOM SHS NOM	CHF	17 011.33	0.05
204	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	24 639.73	0.07
158	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	14 099.26	0.04
8 510	UBS GROUP SA	CHF	154 410.02	0.42
43	VAT GROUP SA	CHF	15 067.66	0.04
477	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	217 799.47	0.60
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>231 119.40</b>	<b>0.63</b>
246	AIRBUS SE	EUR	27 836.13	0.08
138	ASML HOLDING NV	EUR	86 259.49	0.23
59	FERRARI NV	EUR	12 083.70	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
3 368	ING GROUP NV	EUR	32 796.78	0.09
10 232	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	32 928.91	0.09
261	PROSUS NV	EUR	12 992.24	0.04
446	STMICROELECTRONICS	EUR	18 082.37	0.05
82	WOLTERS KLUWER NV	EUR	8 139.78	0.02
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>81 963.83</b>	<b>0.22</b>
461	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	22 191.26	0.06
7 709	BP PLC	GBP	35 057.90	0.09
3 882	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	24 714.67	0.07
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>4 524 858.68</b>	<b>12.37</b>
861	ABBOTT LABORATORIES	USD	93 821.14	0.26
748	ABBVIE INC	USD	111 641.31	0.31
127	ADOBE INC	USD	53 232.19	0.15
109	ALPHABET INC -A-	USD	277 710.47	0.75
73	AMAZON.COM INC	USD	220 074.82	0.59
346	AMETEK INC	USD	42 461.22	0.12
489	AMGEN INC	USD	108 774.62	0.30
2 258	APPLE INC	USD	362 831.10	0.98
538	ARISTA NETWORKS INC	USD	68 815.57	0.19
482	BALL CORP	USD	39 888.93	0.11
2 026	BANK OF AMERICA CORP	USD	76 849.90	0.21
48	BLACKROCK INC	USD	33 630.82	0.09
781	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	91 178.23	0.25
221	BOEING CO	USD	39 006.61	0.11
87	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	50 214.32	0.14
432	CISCO SYSTEMS INC	USD	22 150.68	0.06
272	CITIGROUP INC	USD	13 376.66	0.04
684	COCA-COLA CO	USD	39 007.79	0.11
495	COMCAST CORP	USD	21 344.67	0.06
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	1.77	0.00
1 955	CSX CORP	USD	67 388.40	0.18
82	DEERE AND CO	USD	31 406.00	0.09
146	DOLLAR GENERAL	USD	29 932.84	0.08
126	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	31 670.77	0.09
934	EXELON CORP	USD	40 925.65	0.11
884	EXXON MOBIL CORP	USD	67 220.84	0.18
157	FIRST REPUBLIC BANK	USD	23 349.81	0.06
435	GENERAL MOTORS CO	USD	17 491.31	0.05
351	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	44 217.87	0.12
281	HOME DEPOT INC	USD	77 449.01	0.21
254	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	45 534.70	0.12
332	INGERSOLL RAND INC	USD	15 384.47	0.04
607	INTEL CORP	USD	27 685.67	0.08
99	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	11 999.00	0.03
215	IQVIA HOLDINGS INC	USD	45 836.84	0.13
448	JOHNSON & JOHNSON	USD	73 047.36	0.20
751	JPMORGAN CHASE	USD	94 180.54	0.26
71	MARSH MCLENNAN COS	USD	11 172.44	0.03
143	MASTERCARD INC -A-	USD	47 049.54	0.13
335	MCDONALD'S CORP	USD	76 217.75	0.21
1 194	MERCK & CO INC	USD	90 145.63	0.25
541	META PLATFORM -A-	USD	110 646.56	0.30
1 012	METLIFE INC	USD	65 463.60	0.18
943	MICROSOFT CORP	USD	267 570.06	0.72
475	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	27 433.71	0.08
93	NETFLIX INC	USD	32 051.97	0.09

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
593	NEXTERA ENERGY	USD	46 250.24	0.13
404	NVIDIA CORP	USD	101 441.01	0.28
137	PALO ALTO NETWORKS	USD	78 587.87	0.21
150	PAYPAL HOLDINGS	USD	15 949.46	0.04
191	PEPSICO INC	USD	29 465.31	0.08
1 133	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	25 666.35	0.07
99	PPG INDUSTRIES INC	USD	11 965.49	0.03
483	PROCTER & GAMBLE CO	USD	67 900.39	0.19
376	PROGRESSIVE CORP	USD	39 477.02	0.11
216	SALESFORCE.COM INC	USD	42 245.57	0.12
114	SEMPRA ENERGY	USD	17 600.80	0.05
85	SERVICENOW INC	USD	43 551.21	0.12
205	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	47 115.12	0.13
257	S&P GLOBAL INC	USD	96 878.73	0.26
1 957	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	57 596.86	0.16
376	STARBUCKS CORP	USD	31 478.97	0.09
138	TESLA MOTORS INC	USD	136 477.50	0.36
460	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	58 089.68	0.16
173	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	94 203.68	0.26
95	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	44 726.72	0.12
855	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	40 069.64	0.11
299	VISA INC -A-	USD	61 043.66	0.17
174	WALMART INC	USD	23 901.39	0.07
226	WASTE MANAGEMENT	USD	33 012.81	0.09
304	3M CO	USD	41 678.04	0.11
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>181 336.88</b>	<b>0.50</b>
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>181 336.88</b>	<b>0.50</b>
1 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	181 336.88	0.50
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>79 653.40</b>	<b>0.22</b>
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>79 653.40</b>	<b>0.22</b>
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>79 653.40</b>	<b>0.22</b>
43	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	79 653.40	0.22
<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>			<b>334 018.79</b>	<b>0.91</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>334 018.79</b>	<b>0.91</b>
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>334 018.79</b>	<b>0.91</b>
2 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	334 018.79	0.91
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>23 823 693.44</b>	<b>65.14</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>23 823 693.44</b>	<b>65.14</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>59 686.58</b>	<b>0.16</b>
61	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	59 686.58	0.16
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>254 441.35</b>	<b>0.70</b>
1 846	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	46 038.05	0.13
1 254	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	208 403.30	0.57
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>6 226 965.18</b>	<b>17.03</b>
723	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	86 002.16	0.24
9 724	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	385 870.34	1.06
799	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	53 213.32	0.15
623	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	29 151.01	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
109 421	ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	CHF	572 994.01	1.57
94 413	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS CHF CAP	CHF	495 592.72	1.36
3 217	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	104 371.87	0.29
23 119	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	798 873.39	2.18
306	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	83 667.79	0.23
455	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	200 776.88	0.55
32 253	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	273 209.82	0.75
11 918	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	88 167.64	0.24
1 128	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	116 592.18	0.32
1 299	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	151 265.46	0.41
2 313	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	252 160.35	0.69
3 064	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	24 478.73	0.07
680	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	121 548.03	0.33
343	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	63 039.83	0.17
2 566	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	191 954.60	0.52
3 372	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	129 116.12	0.35
4 187	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	383 418.08	1.05
12 171	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	308 548.97	0.84
3 413	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	262 196.93	0.72
6 691	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	352 048.50	0.96
6 321	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REFI	CHF	235 536.26	0.64
1 885	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR REFI	CHF	70 725.20	0.19
1 967	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	392 444.99	1.07
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>16 247 493.39</b>	<b>44.42</b>
515	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	48 159.82	0.13
1 775	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	435 845.01	1.19
104 008	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	506 153.96	1.38
1 017	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	74 572.27	0.20
1 482	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	175 972.39	0.48
719	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	82 155.26	0.22
7	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	113 450.66	0.31
13 378	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	81 801.45	0.22
33 351	LO FUNDS ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH	CHF	344 469.14	0.94
13 955	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	97 178.07	0.27
14 833	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	103 375.77	0.28
14 196	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	238 717.98	0.65
69 669	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	596 387.99	1.63
304	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	26 852.34	0.07
12 823	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 CHF	CHF	311 182.88	0.85
40 423	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	353 811.51	0.97
52 407	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	1 865 359.84	5.11
15 980	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	179 478.00	0.49
24 137	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	271 980.92	0.74
1 730	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	22 349.82	0.06
3 956	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	204 610.07	0.56
1 691	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 CHF	CHF	170 991.67	0.47
4 415	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 CHF	CHF	493 607.15	1.35
78	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	12 207.52	0.03
583	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	104 595.91	0.29
1 164	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	126 004.68	0.34
3 135	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	516 807.83	1.41
156	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	11 697.86	0.03
480	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	65 731.30	0.18
1 142	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	57 492.06	0.16
463	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	40 365.72	0.11
26 557	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	380 954.42	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
21 739	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	701 028.16	1.92
14 494	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	239 102.03	0.65
996	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	146 451.17	0.40
27 982	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	202 091.34	0.55
22 899	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	435 086.37	1.19
12 516	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	155 133.61	0.42
83 332	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	851 312.44	2.33
35 750	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	350 464.29	0.96
14 134	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	129 528.85	0.35
79 024	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	1 064 050.20	2.92
36 584	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	CHF	393 325.56	1.08
14 895	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	134 224.13	0.37
6 484	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	106 003.71	0.29
58 113	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	1 062 494.59	2.91
19 622	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	275 163.42	0.75
17 776	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT CHF IX9 CAP SH	CHF	178 812.94	0.49
1 238	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	159 279.61	0.44
26 646	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	467 243.34	1.28
1 406	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	237 106.01	0.65
4 358	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	449 361.14	1.23
21 171	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	395 909.21	1.08
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>890 701.55</b>	<b>2.44</b>
141	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	22 650.62	0.06
180	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	29 857.65	0.08
82	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	CHF	11 777.12	0.03
98	CS SIAT	CHF	23 461.34	0.06
74	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	17 000.31	0.05
85	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	20 176.45	0.06
39	IMMOFONDS	CHF	22 985.95	0.06
40	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	7 382.70	0.02
112	LA FONCIERE	CHF	16 479.98	0.05
3 712	LO FUNDS (CH) ULTRA LOW DURATION -I- CHF	CHF	336 251.52	0.91
28	POLYIMMO FDIMMO	CHF	4 647.42	0.01
137	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	21 791.77	0.06
14	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	CHF	1 899.66	0.01
132	REALSTONE UNITS	CHF	17 547.08	0.05
55	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	5 898.13	0.02
215	ROTH RE SWISS -A-	CHF	34 486.01	0.09
269	SCHRODER IMM PLUS	CHF	42 824.07	0.12
35	SOLVALOR 61	CHF	10 802.67	0.03
56	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	9 581.21	0.03
86	SWISSINVEST RE INV	CHF	18 470.20	0.05
654	UBS (CH) PF- DR	CHF	11 738.84	0.03
767	UBS (CH) PF- DU	CHF	10 737.67	0.03
332	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	22 891.03	0.06
190	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	16 975.83	0.05
786	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	112 342.63	0.31
282	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	40 043.69	0.11
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>144 405.39</b>	<b>0.39</b>
1 294	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	144 405.39	0.39
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>28 039.58</b>	<b>0.08</b>

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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					
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) / Options listées (Contreparties voir la note 2)		28 039.58	0.08				
	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		62 391.97	0.17				
6	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	62 391.97	0.17				
	Sold listed options at market value / Positions courtes en options listées à la valeur de marché		(34 352.39)	(0.09)				
(7)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(23 254.35)	(0.06)				
(6)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(11 098.04)	(0.03)				
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>	
						CHF		
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts / Contrats de change à terme						96 078.32	0.26
CHF	6 546 060.78	LO & Cie	24/06/2022	USD	7 050 000.00	81 707.14	0.23	
CHF	649 840.81	LO & Cie	24/06/2022	GBP	530 000.00	10 162.76	0.03	
CHF	5 184 172.66	LO & Cie	24/06/2022	EUR	5 060 000.00	5 188.36	0.01	
EUR	132 422.21	LO & Cie	25/04/2022	USD	145 946.54	1 365.41	0.00	
CNY	3 200 000.00	LO & Cie	24/06/2022	CHF	462 498.88	(2 345.35)	(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 – The Growth (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 59 653 508.15)	(2)	64 633 683.08
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 41 837.42)	(2)	59 821.15
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 363 910.23
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		275.92
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		138 990.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		14 018.15
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	104 723.14
		<b>67 315 422.31</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		4 474.89
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		824.47
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		20.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	73 733.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	10 459.18
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	75.37
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1.45
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	42.95
		<b>89 632.70</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>67 225 789.61</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>54 748 690.79</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	147 247.09
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 729.09
Bank interest/Intérêts bancaires		90.10
		<b>149 066.28</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	437 712.29
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	10 452.36
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 458.21
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	63 149.58
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		77.95
		<b>514 850.39</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(365 784.11)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(146 258.09)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(12 010.80)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(85.84)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	5.45
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 124 559.13
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(411 703.67)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>188 722.07</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 760 159.39)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	17 983.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	326.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(18.58)
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)	189 448.66
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(1 363 697.26)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		13 840 796.08
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>67 225 789.61</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	30 812.862	524.537	(17 814.878)	13 522.521
P - EUR - Distribution	2 390.000	1 040.000	0.000	3 430.000
M - EUR - Capitalisation	195 277.171	37 523.612	(26 800.695)	206 000.088
M - EUR - Distribution	23 747.529	8 368.771	(1 957.587)	30 158.713
N - EUR - Capitalisation	45 550.783	27 602.062	0.000	73 152.845
N X1 - EUR - Distribution	15 022.241	48 905.453	(0.235)	63 927.459

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 279 580.41	5 296 888.29	4 608 321.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	168.5766	171.9051	146.6322
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	578 216.31	410 852.12	47 109.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	168.5762	171.9047	146.6319
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	566 638.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	150.7016
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 569 897.03	34 298 283.32	28 380 725.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	172.6693	175.6390	149.0700
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 207 501.42	4 171 005.12	2 899 922.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	172.6699	175.6395	149.0705
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 551 915.86	7 943 288.24	2 009 131.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	171.5848	174.3831	147.7454

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 ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>N X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	11 038 678.58	2 628 373.70	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	172.6751	174.9655	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>64 633 683.08</b>	<b>96.14</b>
	<b>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</b>		<b>17 559 189.17</b>	<b>26.12</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>17 294 097.34</b>	<b>25.72</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>199 885.50</b>	<b>0.30</b>
3 684	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	199 885.50	0.30
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>117 858.29</b>	<b>0.18</b>
2 141	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	117 858.29	0.18
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>84 622.23</b>	<b>0.13</b>
722	CHRISTIAN HANSEN	DKK	48 178.95	0.08
265	COLOPLAST -B-	DKK	36 443.28	0.05
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 994 487.93</b>	<b>2.97</b>
494	AIR LIQUIDE SA	EUR	78 427.94	0.12
2 381	ALSTOM SA	EUR	50 654.28	0.08
4 253	AXA SA	EUR	112 978.91	0.17
2 525	BNP PARIBAS SA	EUR	131 126.10	0.20
1 051	DANONE SA	EUR	52 597.39	0.08
1 502	DASSAULT SYST.	EUR	67 177.64	0.10
7 418	ENGIE SA	EUR	88 528.08	0.13
355	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	59 024.09	0.09
27	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	34 507.72	0.05
2 003	LEGRAND SA	EUR	173 039.42	0.26
368	L'OREAL SA	EUR	133 855.37	0.20
554	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	359 782.26	0.53
908	MICHELIN SA REG SHS	EUR	111 644.83	0.17
395	PERNOD RICARD SA	EUR	78 744.18	0.12
1 029	SANOFI	EUR	95 228.25	0.14
243	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	36 923.95	0.05
678	SODEXO SA	EUR	50 047.23	0.07
4 151	TOTAL SA	EUR	191 081.18	0.27
767	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	30 628.81	0.05
629	VINCI SA	EUR	58 490.30	0.09
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 209 662.55</b>	<b>1.80</b>
400	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	84 715.41	0.13
653	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	141 368.92	0.21
1 621	BMW AG	EUR	127 417.82	0.19
1 846	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	117 806.67	0.18
1 014	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	25 581.46	0.04
946	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	154 268.82	0.23
5 741	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	177 873.08	0.25
1 503	SAP AG	EUR	151 948.01	0.23
631	SIEMENS AG REG	EUR	79 277.62	0.12
402	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	63 158.27	0.09
1 875	ZALANDO SE	EUR	86 246.47	0.13
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>386 436.20</b>	<b>0.57</b>
259	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	75 710.00	0.11
230	LINDE PLC	EUR	66 787.09	0.10
3 976	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	160 811.53	0.24
606	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	83 127.58	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>101 674.07</b>	<b>0.15</b>
48 800	INTESA SANPAOLO	EUR	101 674.07	0.15
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>88 730.61</b>	<b>0.13</b>
825	APTIV PLC	USD	88 730.61	0.13
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>43 717.22</b>	<b>0.07</b>
322	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	43 717.22	0.07
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>424 089.05</b>	<b>0.63</b>
15 041	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	46 627.90	0.07
21 694	CAIXABANK SA	EUR	66 751.26	0.10
3 062	CELLNEX TELECOM SA	EUR	133 819.50	0.20
14 933	IBERDROLA SA	EUR	148 138.20	0.22
1 454	INDITEX	EUR	28 752.19	0.04
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>47 438.59</b>	<b>0.07</b>
3 705	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	47 438.59	0.07
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>2 116 620.09</b>	<b>3.14</b>
2 977	ABB LTD REG SHS	CHF	87 728.65	0.13
650	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	46 769.80	0.07
2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	18 342.34	0.03
732	CHUBB - NAMEN AKT	USD	140 790.81	0.21
692	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	79 787.44	0.12
908	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	14 270.13	0.02
3 544	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	25 404.24	0.04
51	GEBERIT AG	CHF	28 622.24	0.04
11	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	42 410.03	0.06
60	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	CHF	6 064.99	0.01
622	HOLCIM LTD	CHF	27 499.06	0.04
36	INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	CHF	3 907.98	0.01
225	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	15 191.71	0.02
126	LONZA GROUP (CHF)	CHF	82 500.44	0.12
20	MOBIMO HOLDING NAMEN AKT	CHF	5 734.53	0.01
3 563	NESTLE SA REG SHS	CHF	418 231.67	0.61
2 976	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	236 138.61	0.34
58	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	65 278.43	0.10
361	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	42 902.82	0.06
876	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	313 413.45	0.46
168	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	32 669.48	0.05
4	SGS SA REG SHS	CHF	11 170.45	0.02
217	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	65 235.99	0.10
45	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	16 892.60	0.03
7	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	10 678.21	0.02
22	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	12 597.01	0.02
219	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	19 511.97	0.03
341	SWISS RE REGS	CHF	29 349.87	0.04
13	SWISSCOM SHS NOM	CHF	6 782.45	0.01
431	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	50 713.03	0.08
65	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	5 621.41	0.01
3 474	UBS GROUP SA	CHF	61 563.61	0.09
17	VAT GROUP SA	CHF	6 007.51	0.01
195	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	86 837.13	0.13
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>1 019 233.60</b>	<b>1.52</b>
1 112	AIRBUS SE	EUR	122 756.98	0.18
624	ASML HOLDING NV	EUR	380 403.25	0.56
268	FERRARI NV	EUR	53 288.96	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
15 207	ING GROUP NV	EUR	144 633.37	0.22
46 203	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	145 216.06	0.22
1 180	PROSUS NV	EUR	57 295.61	0.09
2 013	STMICROELECTRONICS	EUR	79 743.03	0.12
372	WOLTERS KLUWER NV	EUR	35 896.34	0.05
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>146 659.95</b>	<b>0.22</b>
845	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	39 707.38	0.06
14 123	BP PLC	GBP	62 729.99	0.09
7 113	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	44 222.58	0.07
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>9 312 981.46</b>	<b>13.84</b>
1 815	ABBOTT LABORATORIES	USD	193 100.96	0.29
1 577	ABBVIE INC	USD	229 778.11	0.34
268	ADOBE INC	USD	109 561.53	0.16
229	ALPHABET INC -A-	USD	571 578.62	0.84
155	AMAZON.COM INC	USD	452 953.97	0.67
730	AMETEK INC	USD	87 392.90	0.13
1 030	AMGEN INC	USD	223 877.94	0.33
4 759	APPLE INC	USD	746 772.33	1.10
1 134	ARISTA NETWORKS INC	USD	141 634.95	0.21
1 015	BALL CORP	USD	82 098.66	0.12
4 270	BANK OF AMERICA CORP	USD	158 171.06	0.24
101	BLACKROCK INC	USD	69 218.33	0.10
1 645	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	187 661.37	0.28
466	BOEING CO	USD	80 282.70	0.12
183	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	103 350.19	0.15
910	CISCO SYSTEMS INC	USD	45 590.12	0.07
574	CITIGROUP INC	USD	27 531.60	0.04
1 441	COCA-COLA CO	USD	80 285.13	0.12
1 044	COMCAST CORP	USD	43 931.21	0.07
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	3.64	0.00
4 121	CSX CORP	USD	138 697.57	0.21
173	DEERE AND CO	USD	64 639.26	0.10
308	DOLLAR GENERAL	USD	61 607.22	0.09
266	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	65 184.21	0.10
1 968	EXELON CORP	USD	84 232.42	0.13
1 864	EXXON MOBIL CORP	USD	138 352.71	0.21
330	FIRST REPUBLIC BANK	USD	48 058.15	0.07
916	GENERAL MOTORS CO	USD	36 000.30	0.05
740	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	91 008.40	0.14
593	HOME DEPOT INC	USD	159 404.13	0.24
536	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	93 718.68	0.14
700	INGERSOLL RAND INC	USD	31 664.04	0.05
1 279	INTEL CORP	USD	56 982.14	0.08
208	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	24 696.12	0.04
454	IQVIA HOLDINGS INC	USD	94 340.55	0.14
944	JOHNSON & JOHNSON	USD	150 344.74	0.22
1 582	JPMORGAN CHASE	USD	193 840.66	0.29
150	MARSH MCLENNAN COS	USD	22 994.91	0.03
301	MASTERCARD INC -A-	USD	96 836.51	0.14
706	MCDONALD'S CORP	USD	156 869.98	0.23
2 516	MERCK & CO INC	USD	185 536.09	0.28
1 140	META PLATFORM -A-	USD	227 730.73	0.34
2 133	METLIFE INC	USD	134 735.98	0.20
1 987	MICROSOFT CORP	USD	550 707.81	0.81
1 001	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	56 463.56	0.08
196	NETFLIX INC	USD	65 968.79	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
1 250	NEXTERA ENERGY	USD	95 191.40	0.14
851	NVIDIA CORP	USD	208 784.03	0.31
289	PALO ALTO NETWORKS	USD	161 748.12	0.24
316	PAYPAL HOLDINGS	USD	32 826.88	0.05
403	PEPSICO INC	USD	60 644.96	0.09
2 388	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	52 826.02	0.08
209	PPG INDUSTRIES INC	USD	24 627.15	0.04
1 018	PROCTER & GAMBLE CO	USD	139 751.34	0.21
793	PROGRESSIVE CORP	USD	81 250.87	0.12
456	SALESFORCE.COM INC	USD	86 949.05	0.13
240	SEMPRA ENERGY	USD	36 225.64	0.05
179	SERVICENOW INC	USD	89 636.31	0.13
432	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	96 971.48	0.14
541	S&P GLOBAL INC	USD	199 394.03	0.30
4 124	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	118 544.81	0.18
792	STARBUCKS CORP	USD	64 789.45	0.10
290	TESLA MOTORS INC	USD	280 895.49	0.42
970	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	119 559.13	0.18
365	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	193 888.29	0.29
201	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	92 055.73	0.14
1 801	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	82 470.61	0.12
630	VISA INC -A-	USD	125 638.94	0.19
368	WALMART INC	USD	49 193.41	0.07
477	WASTE MANAGEMENT	USD	67 946.37	0.10
641	3M CO	USD	85 780.97	0.13
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>246 540.74</b>	<b>0.37</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>1 572.35</b>	<b>0.00</b>
317	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	309.43	0.00
317	AUSTRALIA NEW ZEALA 0.669 21-31 05/02A	EUR	296.99	0.00
634	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	572.83	0.00
95	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	84.59	0.00
159	NAT.AUST.BK 1.25 16-26 18/05A	EUR	158.66	0.00
159	NATIONAL AUSTRALIA 1.1250 19-31 20/05A	EUR	149.85	0.00
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>1 138.15</b>	<b>0.00</b>
952	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	905.61	0.00
159	RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	EUR	135.97	0.00
95	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	96.57	0.00
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>1 351.00</b>	<b>0.00</b>
190	AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	EUR	161.37	0.00
634	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	651.15	0.00
159	GBL BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	162.86	0.00
381	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	375.62	0.00
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>177 104.09</b>	<b>0.27</b>
1 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	177 104.09	0.27
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>2 121.44</b>	<b>0.00</b>
476	BANK OF NOVA 0.25 21-28 01/11A	EUR	433.51	0.00
254	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	240.04	0.00
317	ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	EUR	313.08	0.00
190	ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	EUR	189.01	0.00
952	TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	EUR	945.80	0.00
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>131.86</b>	<b>0.00</b>
159	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	131.86	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>709.10</b>	<b>0.00</b>
127	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	118.83	0.00
159	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	143.83	0.00
476	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	446.44	0.00
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 252.49</b>	<b>0.00</b>
127	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	107.57	0.00
476	METSO OUTFIT OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	441.52	0.00
159	STORA ENSO 2.50 18-28 21/03A	EUR	163.34	0.00
254	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	224.26	0.00
317	VALMET CORP 1.125 17-24 13/06A	EUR	315.80	0.00
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>8 833.79</b>	<b>0.01</b>
317	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	324.72	0.00
95	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	90.17	0.00
222	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	196.54	0.00
63	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	61.95	0.00
127	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	119.88	0.00
159	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	161.38	0.00
476	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	488.03	0.00
95	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.8750 19-31 15/03A	EUR	95.71	0.00
159	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	150.92	0.00
159	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	161.59	0.00
159	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	142.62	0.00
159	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	152.26	0.00
127	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	125.97	0.00
476	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	467.37	0.00
666	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	671.75	0.00
95	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	82.30	0.00
95	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	81.91	0.00
317	IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	312.34	0.00
95	IMERYS SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	96.73	0.00
698	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	702.45	0.00
634	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	633.00	0.00
317	MERCIALYS SA 1.8 18-26 27/02A	EUR	311.64	0.00
127	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	128.39	0.00
317	SAFRAN SA 0.7500 21-31 17/03A	EUR	284.65	0.00
254	SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	EUR	239.71	0.00
317	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	318.85	0.00
159	SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	EUR	149.55	0.00
793	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	759.92	0.01
222	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 20-31 04/12A	EUR	203.48	0.00
159	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	165.79	0.00
634	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	623.77	0.00
317	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	328.45	0.00
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>3 433.01</b>	<b>0.01</b>
317	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	294.82	0.00
127	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 20-26 23/06A	EUR	122.57	0.00
159	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	149.22	0.00
317	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	315.31	0.00
793	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	791.89	0.01
317	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	306.93	0.00
634	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	673.05	0.00
476	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	473.94	0.00
127	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	127.69	0.00
190	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	177.59	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 934.71</b>	<b>0.00</b>
127	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	121.30	0.00
317	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	325.31	0.00
317	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	321.53	0.00
761	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	799.03	0.00
634	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	587.79	0.00
127	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	116.25	0.00
634	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	663.50	0.00
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>2 231.26</b>	<b>0.00</b>
95	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	91.47	0.00
476	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	503.22	0.00
634	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	626.60	0.00
159	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	141.20	0.00
465	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	394.77	0.00
476	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	474.00	0.00
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>995.75</b>	<b>0.00</b>
254	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	250.56	0.00
159	SUMITOMO MITSUI FINAN 0.632 19-29 23/10A	EUR	144.68	0.00
634	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	600.51	0.00
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>476.79</b>	<b>0.00</b>
476	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	476.79	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 194.22</b>	<b>0.00</b>
317	CK HUTCHISON GR 0.3750 19-23 17/10A	EUR	315.54	0.00
317	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	327.47	0.00
95	NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A	EUR	95.37	0.00
317	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	316.60	0.00
159	SEGRO CAPITAL S 0.5000 21-31 22/09A	EUR	139.24	0.00
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>151.09</b>	<b>0.00</b>
159	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	151.09	0.00
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>927.15</b>	<b>0.00</b>
317	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	313.58	0.00
634	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	613.57	0.00
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>798.63</b>	<b>0.00</b>
793	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	798.63	0.00
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>2 559.15</b>	<b>0.00</b>
412	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	407.66	0.00
634	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	618.68	0.00
476	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	491.69	0.00
190	ENAGAS FIN 1.375 16-28 05/05A	EUR	191.62	0.00
254	ENAGAS FINANCIACIO 0.75 16-26 27/10S	EUR	249.40	0.00
127	INMOBILIARIA COLONIA 0.75 21-29 22/06A	EUR	114.93	0.00
159	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	160.32	0.00
317	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	324.85	0.00
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 846.87</b>	<b>0.00</b>
317	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	310.38	0.00
190	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	177.96	0.00
634	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	665.25	0.00
159	SKF AB 0.2500 21-31 15/02A	EUR	136.42	0.00
159	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	146.70	0.00
317	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	313.82	0.00
95	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	96.34	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>417.15</b>	<b>0.00</b>
127	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	125.55	0.00
317	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	291.60	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>10 977.44</b>	<b>0.02</b>
159	ABN AMRO BANK REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	160.16	0.00
254	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	252.47	0.00
159	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	157.28	0.00
476	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	434.72	0.00
95	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	97.74	0.00
634	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	664.68	0.00
190	COMPASS GROUP 0.625 17-24 03/07A	EUR	189.50	0.00
159	COMPASS GROUP 1.50 18-28 05/09A	EUR	159.12	0.00
634	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	664.55	0.00
412	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	410.80	0.00
254	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	235.43	0.00
127	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	112.26	0.00
634	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	621.72	0.00
888	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	852.10	0.01
603	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	569.54	0.00
603	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	596.48	0.00
95	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	92.42	0.00
634	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	623.08	0.00
317	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	265.35	0.00
127	PROSUS N.V. 1.539 20-28 03/08A	EUR	110.92	0.00
127	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	119.41	0.00
634	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	645.40	0.00
634	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	641.36	0.00
254	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	236.49	0.00
317	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	314.63	0.00
476	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	478.79	0.00
476	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	446.41	0.00
825	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	824.63	0.01
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>11 348.69</b>	<b>0.03</b>
159	ANZ NEW ZEALAND 0.2000 21-27 23/09A	EUR	147.32	0.00
254	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	253.71	0.00
95	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	88.46	0.00
793	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	827.02	0.01
222	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	217.05	0.00
634	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	644.68	0.00
698	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	711.88	0.01
317	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	317.73	0.00
634	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	604.93	0.00
888	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	894.45	0.01
634	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	632.28	0.00
634	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	617.54	0.00
159	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	157.14	0.00
476	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	489.21	0.00
476	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	482.21	0.00
127	NATIONAL GRID 0.25 21-28 01/09A	EUR	116.16	0.00
159	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	145.60	0.00
190	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	173.29	0.00
127	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	116.31	0.00
476	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	497.57	0.00
95	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	91.49	0.00
634	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	626.46	0.00
317	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	320.08	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
476	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	474.53	0.00
587	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	582.50	0.00
476	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	454.28	0.00
634	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	664.81	0.00
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>12 034.56</b>	<b>0.03</b>
190	AIR PRODS CHEM 1.00 15-25 12/02A	EUR	190.10	0.00
254	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	238.42	0.00
254	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	261.12	0.00
159	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	168.09	0.00
317	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	306.72	0.00
634	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	624.98	0.00
222	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	222.43	0.00
127	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	120.93	0.00
95	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	98.78	0.00
159	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	169.43	0.00
317	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	296.74	0.00
127	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	129.93	0.00
127	DISCOVERY COMMUNIC 1.90 15-27 19/03A	EUR	124.47	0.00
476	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	475.04	0.00
95	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	89.68	0.00
317	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	320.68	0.00
582	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	572.72	0.00
412	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	405.41	0.00
127	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	124.92	0.00
317	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	310.80	0.00
127	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	126.97	0.00
127	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	127.37	0.00
222	HONEYWELL INTL INC 2.25 16-28 22/02A	EUR	231.82	0.00
159	KIMBERLY CLARK 0.625 17-24 07/09A	EUR	158.58	0.00
952	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	970.80	0.01
254	KKR GRP FIN CO V LLC 1.625 19-29 22/05A	EUR	247.06	0.00
634	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	648.15	0.00
634	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	655.95	0.01
127	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	144.26	0.00
159	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	161.16	0.00
95	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	85.47	0.00
790	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	808.45	0.01
634	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	637.79	0.00
127	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	124.27	0.00
159	PEPSICO 0.50 20-28 06/05A	EUR	152.19	0.00
254	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	252.85	0.00
317	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	295.74	0.00
476	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	480.12	0.00
317	PUBLIC STORAGE 0.5000 21-30 09/09A	EUR	276.48	0.00
95	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	84.45	0.00
111	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	113.24	0.00
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>18 551.09</b>	<b>0.03</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>660.88</b>	<b>0.00</b>
127	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	118.92	0.00
476	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	541.96	0.00
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>942.63</b>	<b>0.00</b>
476	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	485.27	0.00
476	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	457.36	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>3 115.74</b>	<b>0.01</b>
476	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	493.70	0.00
317	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	334.18	0.00
476	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	470.18	0.00
476	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 25/11A	EUR	503.46	0.00
381	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	383.87	0.00
634	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	680.90	0.01
254	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	249.45	0.00
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>2 572.75</b>	<b>0.01</b>
317	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	329.21	0.00
381	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	362.83	0.00
476	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	487.10	0.00
317	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	342.50	0.00
634	MUNICH REINSURANCE C FL.R 20-41 23/09A	EUR	567.30	0.01
476	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 18-25 05/07A	EUR	483.81	0.00
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>397.56</b>	<b>0.00</b>
254	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-25 25/11A	EUR	249.87	0.00
159	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	147.69	0.00
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 568.78</b>	<b>0.00</b>
349	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	358.08	0.00
317	ENEL SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	272.95	0.00
476	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	443.80	0.00
476	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	493.95	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>310.53</b>	<b>0.00</b>
317	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	310.53	0.00
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>151.19</b>	<b>0.00</b>
159	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	151.19	0.00
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>675.86</b>	<b>0.00</b>
634	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	675.86	0.00
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>637.31</b>	<b>0.00</b>
634	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	637.31	0.00
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>318.52</b>	<b>0.00</b>
317	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	318.52	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 034.91</b>	<b>0.00</b>
190	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	199.20	0.00
95	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	95.34	0.00
793	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	819.17	0.00
159	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	150.18	0.00
730	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	771.02	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 945.61</b>	<b>0.01</b>
317	HSBC HOLDINGS PLC 18-24 04/12A	EUR	321.74	0.00
159	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	144.39	0.00
952	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	960.23	0.01
317	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	292.87	0.00
317	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	297.02	0.00
159	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	144.45	0.00
634	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/09A	EUR	633.99	0.00
159	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	150.92	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 218.82</b>	<b>0.00</b>
634	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	702.74	0.00
634	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	578.81	0.00
317	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	312.80	0.00
159	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	148.44	0.00
476	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	476.03	0.00
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>35 779.37</b>	<b>0.05</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>2 895.11</b>	<b>0.00</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>114.38</b>	<b>0.00</b>
127	WOOLWORTHS GROU 0.3750 21-28 15/11A	EUR	114.38	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>89.19</b>	<b>0.00</b>
95	CK HUTCHISON FINANCE 1.1250 19-28 17/10A	EUR	89.19	0.00
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>671.60</b>	<b>0.00</b>
793	RAIFFEISENBANK A.S. 1 21-28 09/06A	EUR	671.60	0.00
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>122.33</b>	<b>0.00</b>
127	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	122.33	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>634.93</b>	<b>0.00</b>
634	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	634.93	0.00
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>579.61</b>	<b>0.00</b>
634	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	579.61	0.00
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>115.24</b>	<b>0.00</b>
127	ATLAS COPCO 0.125 19-29 03/09A	EUR	115.24	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>377.02</b>	<b>0.00</b>
317	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	286.31	0.00
95	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	90.71	0.00
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>190.81</b>	<b>0.00</b>
190	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	190.81	0.00
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>1 126.28</b>	<b>0.00</b>
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>475.67</b>	<b>0.00</b>
539	STOREBRAND LIVSFORSI 21-51 31/03A	EUR	475.67	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>650.61</b>	<b>0.00</b>
634	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	650.61	0.00
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>31 757.98</b>	<b>0.05</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>31 757.98</b>	<b>0.05</b>
18	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	31 757.98	0.05
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>815 555.20</b>	<b>1.21</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>815 555.20</b>	<b>1.21</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>815 555.20</b>	<b>1.21</b>
5 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	815 555.20	1.21

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>46 223 159.34</b>	<b>68.76</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>46 223 159.34</b>	<b>68.76</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>116 166.16</b>	<b>0.17</b>
121	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	116 166.16	0.17
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>706 212.51</b>	<b>1.05</b>
8 336	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	203 027.19	0.30
3 101	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	503 185.32	0.75
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>12 410 721.62</b>	<b>18.46</b>
1 441	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	167 383.37	0.25
74 161	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	388 771.20	0.58
16 550	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	641 382.58	0.95
3 607	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	234 670.06	0.35
1 205	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	55 066.49	0.08
395 858	ISHARES GLOBAL HY CORP BD EUR DIS	EUR	1 830 882.84	2.72
6 221	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	197 159.27	0.29
43 507	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	1 468 285.49	2.18
592	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	158 049.10	0.24
880	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	379 269.10	0.56
67 970	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	562 315.47	0.84
53 816	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	388 818.16	0.58
2 248	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	226 919.78	0.34
2 589	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	294 403.32	0.44
4 609	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	490 771.95	0.73
5 926	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	46 240.52	0.07
1 356	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	236 565.21	0.35
683	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	122 692.48	0.18
5 408	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	395 077.45	0.59
7 106	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	265 744.44	0.40
8 098	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	724 279.76	1.08
25 650	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	635 049.84	0.94
7 193	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	539 648.93	0.80
12 942	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	665 022.37	0.99
17 112	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	EUR	643 941.67	0.96
3 347	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	652 310.77	0.97
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>32 413 523.67</b>	<b>48.22</b>
2 325	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	212 384.19	0.32
8 014	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	1 922 070.84	2.85
177 011	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	841 314.55	1.25
2 027	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	145 137.72	0.22
2 953	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	342 489.67	0.51
1 433	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	159 896.26	0.24
15	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	220 805.53	0.33
26 659	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	159 207.65	0.24
5 101	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SNH	EUR	609 348.12	0.91
34 498	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	234 634.39	0.35
36 671	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	249 598.59	0.37
26 500	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	435 220.74	0.65
127 876	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	1 069 106.11	1.59
588	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	50 724.29	0.08
29 187	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 EUR	EUR	597 992.01	0.89
74 265	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	634 841.63	0.94
97 831	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	3 400 846.85	5.05

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
30 267	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	332 005.68	0.49
45 318	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	498 739.42	0.74
3 346	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	42 218.99	0.06
61 888	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION EUR IX9 CAP UH	EUR	617 066.68	0.92
8 016	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	404 982.34	0.60
2 947	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 EUR	EUR	302 342.73	0.45
7 506	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 EUR	EUR	873 187.24	1.30
156	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	23 759.11	0.04
1 162	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	203 571.81	0.30
2 320	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	245 239.03	0.36
5 627	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	905 963.94	1.35
707	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	51 587.41	0.08
2 169	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	289 874.19	0.43
5 154	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	253 539.23	0.38
2 089	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	178 012.30	0.26
48 655	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	681 651.32	1.01
39 827	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	1 254 367.32	1.87
35 831	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	577 306.75	0.86
1 985	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	285 033.42	0.42
69 178	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	487 945.24	0.73
40 208	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	746 118.43	1.11
24 942	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	301 931.79	0.45
141 823	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	1 415 027.05	2.10
67 796	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	649 105.26	0.97
28 166	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	252 098.03	0.38
210 897	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	2 773 425.44	4.12
50 288	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	EUR	549 255.59	0.82
29 683	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	261 236.31	0.39
12 921	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	206 311.76	0.31
88 800	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	1 585 655.56	2.36
35 949	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	492 356.82	0.73
31 142	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	EUR	316 159.74	0.47
2 395	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	300 880.43	0.45
51 537	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	882 626.33	1.31
2 803	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	461 472.15	0.69
7 417	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	746 915.17	1.11
37 174	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	678 934.52	1.01
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>295 483.61</b>	<b>0.44</b>
77	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD GREEN PROP	CHF	12 071.22	0.02
98	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FD LIVING +	CHF	15 912.07	0.02
45	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	CHF	6 276.39	0.01
54	CS SIAT	CHF	12 503.28	0.02
40	FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND - D DIS	CHF	9 059.99	0.01
46	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	CHF	10 752.65	0.02
21	IMMOFONDS	CHF	12 249.92	0.02
22	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	CHF	3 934.47	0.01
61	LA FONCIERE	CHF	8 782.69	0.01
15	POLYMER FDIIMMO	CHF	2 476.76	0.00
75	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	11 613.51	0.02
7	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	CHF	1 012.39	0.00
72	REALSTONE UNITS	CHF	9 351.38	0.01
30	RESIDENTIA UNITS CLASS -CHF-	CHF	3 143.30	0.00
117	ROTH RE SWISS -A-	CHF	18 378.66	0.03
147	SCHRODER IMM PLUS	CHF	22 822.27	0.03
19	SOLVALOR 61	CHF	5 757.08	0.01
31	SWC(CH)RE IFCA -ANTEILE -FA CHF-	CHF	5 106.13	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
47	SWISSINVEST RE INV	CHF	9 843.34	0.01
357	UBS (CH) PF- DR	CHF	6 255.99	0.01
419	UBS (CH) PF- DU	CHF	5 722.44	0.01
181	UBS PROPERTY FD - SWISS COMM. SWISSREAL	CHF	12 199.34	0.02
104	UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	9 046.95	0.01
429	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	59 870.87	0.10
154	UBS(CH) LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	21 340.52	0.03
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>281 051.77</b>	<b>0.42</b>
2 579	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	281 051.77	0.42
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>59 821.15</b>	<b>0.09</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>			<b>59 821.15</b>	<b>0.09</b>
<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)</b>				
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>121 871.21</b>	<b>0.18</b>
12	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	121 871.21	0.18
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(62 050.06)</b>	<b>(0.09)</b>
(13)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(42 178.58)	(0.06)
(11)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(19 871.48)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(75.37)</b>	<b>0.00</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 094.32	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(17.28)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 679.45	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(58.09)	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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(42.95)</b>	<b>0.00</b>
EURO BOBL FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	996.36	0.38	0.00	
EURO BUND FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	958.73	(43.33)	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		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>104 723.14</b>	<b>0.16</b>
EUR	6 691 168.69	LO & Cie	24/06/2022	USD	7 390 000.00	70 666.04	0.12	
EUR	1 160 499.28	LO & Cie	24/06/2022	GBP	970 000.00	16 653.03	0.02	
EUR	1 199 869.69	LO & Cie	24/06/2022	JPY	160 000 000.00	16 253.11	0.02	
EUR	263 889.01	LO & Cie	25/04/2022	USD	290 840.10	2 657.44	0.00	
CHF	1 060 000.00	LO & Cie	24/06/2022	EUR	1 034 610.60	1 036.10	0.00	
CNH	4 900 000.00	LO & Cie	24/06/2022	EUR	690 891.95	(2 542.58)	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 Global Allocation (GBP)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	GBP
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 63 291 367.70)	(2)	66 895 712.15
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 33 046.73)	(2)	47 810.09
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 290 699.00
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		748 778.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		75 771.74
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, net</i>		638.11
		<b>69 059 409.92</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		4 119.17
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		695 439.20
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		465.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	51 500.62
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	14 208.80
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 102.02
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		40.69
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	327.68
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	202 073.63
		<b>970 277.66</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>68 089 132.26</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	GBP
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>65 424 831.86</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	240 632.98
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	62 819.78
Bank interest/Intérêts bancaires		151.07
		<b>303 603.83</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	313 316.90
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 823.34
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	85 908.10
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		2 020.98
		<b>403 069.32</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(99 465.49)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	510 358.90
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(7 286.19)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	296.34
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	285.58
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	520 074.71
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(34 041.15)
		<b>890 222.70</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 461 510.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	14 763.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	6 494.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(61.60)
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)	(35 461.66)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(1 585 553.28)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		4 249 853.68
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>68 089 132.26</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - GBP - Capitalisation	568 465.328	2 100.000	(10 869.001)	<b>559 696.327</b>
P - GBP - Distribution	2 223 512.992	447 059.765	(236 405.324)	<b>2 434 167.433</b>
P X1 - GBP - Capitalisation	174 605.144	0.000	0.000	<b>174 605.144</b>
P X1 - GBP - Distribution	1 940 336.367	264 735.399	(152 038.325)	<b>2 053 033.441</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 466 214.63	7 751 662.10	11 847 461.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3398	13.6361	12.5000
<b>P - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 819 585.89	28 777 884.13	39 923 313.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6612	12.9425	11.8642
<b>P X1 - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 336 024.43	2 385 535.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3789	13.6625	0.0000
<b>P X1 - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 467 307.31	26 509 749.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3789	13.6625	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			66 895 712.15	98.25
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>			16 546 301.15	24.30
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>12 273 124.31</b>	<b>18.02</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>43 098.35</b>	<b>0.06</b>
940	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	43 098.35	0.06
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>130 137.67</b>	<b>0.19</b>
2 798	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	130 137.67	0.19
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>18 245.84</b>	<b>0.03</b>
184	CHRISTIAN HANSEN	DKK	10 388.11	0.02
68	COLOPLAST -B-	DKK	7 857.73	0.01
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>430 041.89</b>	<b>0.63</b>
126	AIR LIQUIDE SA	EUR	16 910.26	0.02
608	ALSTOM SA	EUR	10 921.83	0.02
1 085	AXA SA	EUR	24 359.97	0.04
644	BNP PARIBAS SA	EUR	28 272.78	0.04
268	DANONE SA	EUR	11 340.79	0.02
383	DASSAULT SYST.	EUR	14 484.52	0.02
1 893	ENGIE SA	EUR	19 088.00	0.03
91	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	12 726.49	0.02
7	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	7 440.39	0.01
511	LEGRAND SA	EUR	37 309.93	0.05
94	L'OREAL SA	EUR	28 861.25	0.04
141	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	77 574.52	0.11
232	MICHELIN SA REG SHS	EUR	24 072.32	0.04
101	PERNOD RICARD SA	EUR	16 978.44	0.02
263	SANOFI	EUR	20 532.66	0.03
62	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 961.36	0.01
173	SODEXO SA	EUR	10 790.94	0.02
1 059	TOTAL SA	EUR	41 200.00	0.06
196	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	6 604.04	0.01
160	VINCI SA	EUR	12 611.40	0.02
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>260 821.62</b>	<b>0.38</b>
102	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	18 265.93	0.03
167	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	30 481.28	0.04
414	BMW AG	EUR	27 473.22	0.04
471	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	25 400.91	0.04
259	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	5 515.75	0.01
241	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	33 262.70	0.04
1 465	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	38 352.14	0.05
383	SAP AG	EUR	32 762.30	0.05
161	SIEMENS AG REG	EUR	17 093.46	0.03
103	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	13 617.88	0.02
478	ZALANDO SE	EUR	18 596.05	0.03
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>224 460.21</b>	<b>0.33</b>
338	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	83 598.04	0.12
59	LINDE PLC	EUR	14 400.31	0.02
1 014	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	34 673.41	0.05
791	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	91 788.45	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>21 922.47</b>	<b>0.03</b>
12 451	INTESA SANPAOLO	EUR	21 922.47	0.03
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>97 975.24</b>	<b>0.14</b>
1 078	APTIV PLC	USD	97 975.24	0.14
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>48 272.01</b>	<b>0.07</b>
421	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	48 272.01	0.07
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>91 440.05</b>	<b>0.13</b>
3 838	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	10 053.68	0.01
5 535	CAIXABANK SA	EUR	14 392.59	0.02
781	CELLNEX TELECOM SA	EUR	28 853.52	0.04
3 810	IBERDROLA SA	EUR	31 940.85	0.05
371	INDITEX	EUR	6 199.41	0.01
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>10 228.48</b>	<b>0.02</b>
945	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	10 228.48	0.02
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>264 221.19</b>	<b>0.39</b>
101	ABB LTD REG SHS	CHF	2 506.24	0.00
22	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1 336.12	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	524.01	0.00
957	CHUBB - NAMEN AKT	USD	155 459.46	0.24
23	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	2 279.37	0.00
31	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	407.67	0.00
120	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	725.75	0.00
2	GEBERIT AG	CHF	817.68	0.00
0	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	1 211.57	0.00
21	HOLCIM LTD	CHF	785.59	0.00
8	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	434.00	0.00
4	LONZA GROUP (CHF)	CHF	2 356.88	0.00
120	NESTLE SA REG SHS	CHF	11 948.07	0.03
101	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	6 746.02	0.01
2	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1 864.88	0.00
30	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	8 953.61	0.02
6	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	933.30	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	319.12	0.00
7	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1 863.67	0.00
2	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	482.59	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	305.06	0.00
1	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	359.87	0.00
12	SWISS RE REGS	CHF	838.47	0.00
0	SWISSCOM SHS NOM	CHF	193.76	0.00
563	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	55 996.70	0.09
2	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	160.59	0.00
117	UBS GROUP SA	CHF	1 758.75	0.00
1	VAT GROUP SA	CHF	171.62	0.00
7	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	2 480.77	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>219 762.25</b>	<b>0.32</b>
284	AIRBUS SE	EUR	26 468.27	0.04
159	ASML HOLDING NV	EUR	82 020.72	0.11
68	FERRARI NV	EUR	11 489.91	0.02
3 880	ING GROUP NV	EUR	31 185.15	0.05
11 789	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	31 310.79	0.04
301	PROSUS NV	EUR	12 353.80	0.02
514	STMICROELECTRONICS	EUR	17 193.81	0.03
95	WOLTERS KLUWER NV	EUR	7 739.80	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>129 218.36</b>	<b>0.19</b>
881	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	34 985.17	0.05
14 725	BP PLC	GBP	55 269.80	0.08
7 416	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	38 963.39	0.06
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>10 283 278.68</b>	<b>15.11</b>
2 372	ABBOTT LABORATORIES	USD	213 219.69	0.31
2 061	ABBVIE INC	USD	253 718.14	0.37
350	ADOBE INC	USD	120 976.48	0.18
299	ALPHABET INC -A-	USD	631 130.03	0.94
202	AMAZON.COM INC	USD	500 146.15	0.74
954	AMETEK INC	USD	96 498.16	0.14
1 346	AMGEN INC	USD	247 203.24	0.36
6 218	APPLE INC	USD	824 576.75	1.22
1 482	ARISTA NETWORKS INC	USD	156 391.56	0.23
1 326	BALL CORP	USD	90 652.33	0.13
5 579	BANK OF AMERICA CORP	USD	174 650.52	0.26
132	BLACKROCK INC	USD	76 430.02	0.11
2 149	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	207 213.36	0.30
610	BOEING CO	USD	88 647.16	0.13
239	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	114 118.00	0.17
1 189	CISCO SYSTEMS INC	USD	50 340.05	0.07
750	CITIGROUP INC	USD	30 400.05	0.04
1 883	COCA-COLA CO	USD	88 649.84	0.13
1 364	COMCAST CORP	USD	48 508.30	0.07
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	4.02	0.00
5 384	CSX CORP	USD	153 148.14	0.22
226	DEERE AND CO	USD	71 373.87	0.10
402	DOLLAR GENERAL	USD	68 025.93	0.10
348	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	71 975.60	0.11
2 571	EXELON CORP	USD	93 008.40	0.14
2 435	EXXON MOBIL CORP	USD	152 767.35	0.22
431	FIRST REPUBLIC BANK	USD	53 065.22	0.08
1 197	GENERAL MOTORS CO	USD	39 751.08	0.06
967	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	100 490.35	0.15
774	HOME DEPOT INC	USD	176 012.06	0.26
700	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	103 483.01	0.15
914	INGERSOLL RAND INC	USD	34 963.04	0.05
1 672	INTEL CORP	USD	62 918.97	0.09
272	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	27 269.15	0.04
593	IQVIA HOLDINGS INC	USD	104 169.67	0.15
1 233	JOHNSON & JOHNSON	USD	166 008.80	0.24
2 067	JPMORGAN CHASE	USD	214 036.45	0.31
196	MARSH MCLENNAN COS	USD	25 390.69	0.04
394	MASTERCARD INC -A-	USD	106 925.67	0.16
922	MCDONALD'S CORP	USD	173 213.89	0.25
3 288	MERCK & CO INC	USD	204 866.66	0.30
1 489	META PLATFOR -A-	USD	251 457.45	0.37
2 787	METLIFE INC	USD	148 773.79	0.22
2 597	MICROSOFT CORP	USD	608 084.74	0.90
1 308	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	62 346.36	0.09
256	NETFLIX INC	USD	72 841.92	0.11
1 634	NEXTERA ENERGY	USD	105 109.17	0.15
1 112	NVIDIA CORP	USD	230 536.73	0.34
378	PALO ALTO NETWORKS	USD	178 600.27	0.26
413	PAYPAL HOLDINGS	USD	36 247.03	0.05
527	PEPSICO INC	USD	66 963.41	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
			<b>GBP</b>	
3 121	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	58 329.83	0.09
273	PPG INDUSTRIES INC	USD	27 192.99	0.04
1 330	PROCTER & GAMBLE CO	USD	154 311.69	0.23
1 036	PROGRESSIVE CORP	USD	89 716.21	0.13
595	SALESFORCE.COM INC	USD	96 008.06	0.14
313	SEMPRA ENERGY	USD	39 999.91	0.06
234	SERVICENOW INC	USD	98 975.30	0.15
565	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	107 074.71	0.16
707	S&P GLOBAL INC	USD	220 168.42	0.32
5 389	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	130 895.71	0.19
1 035	STARBUCKS CORP	USD	71 539.71	0.11
379	TESLA MOTORS INC	USD	310 161.32	0.47
1 267	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	132 015.70	0.19
477	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	214 089.04	0.31
262	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	101 646.79	0.15
2 354	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	91 063.03	0.13
824	VISA INC -A-	USD	138 728.96	0.20
480	WALMART INC	USD	54 318.75	0.08
623	WASTE MANAGEMENT	USD	75 025.54	0.11
838	3M CO	USD	94 718.29	0.14
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>3 840 807.17</b>	<b>5.64</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>44 374.92</b>	<b>0.07</b>
6 360	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	5 243.05	0.01
5 835	ANZ BANKING GRP 2.9500 20-30 22/07S	USD	4 275.67	0.01
7 002	AUST NZ BANKING GROU 4.50 14-24 19/03S	USD	5 431.08	0.01
6 360	AUSTRALIA NEW ZEALA 0.669 21-31 05/02A	EUR	5 032.26	0.01
5 835	MACQUARIE GROUP 1.9350 21-28 14/04S	USD	3 992.90	0.01
12 720	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	9 706.24	0.01
1 908	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	1 433.40	0.00
5 835	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	4 032.96	0.01
3 180	NAT.AUST.BK 1.25 16-26 18/05A	EUR	2 688.31	0.00
3 180	NATIONAL AUSTRALIA 1.1250 19-31 20/05A	EUR	2 539.05	0.00
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>34 614.70</b>	<b>0.05</b>
19 080	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	15 344.91	0.03
3 180	RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	EUR	2 303.90	0.00
18 672	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	15 329.50	0.02
1 908	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	1 636.39	0.00
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>22 891.46</b>	<b>0.03</b>
3 816	AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	EUR	2 734.17	0.00
12 720	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	11 033.24	0.02
3 180	GBL BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	2 759.58	0.00
7 632	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	6 364.47	0.01
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>299 323.62</b>	<b>0.44</b>
2 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	299 323.62	0.44
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>78 332.33</b>	<b>0.12</b>
9 540	BANK OF NOVA 0.25 21-28 01/11A	EUR	7 345.62	0.01
5 088	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	4 067.28	0.01
9 336	BANK OF NOVA SC 1.3000 21-26 15/09S	USD	6 526.48	0.01
5 835	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	4 002.62	0.01
6 360	ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	EUR	5 304.80	0.01
3 816	ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	EUR	3 202.58	0.00
15 755	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	12 493.31	0.02
9 336	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	7 244.20	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
19 080	TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	EUR	16 025.83	0.01
5 835	TORONTO-DOMINIO 0.7500 20-25 11/09S	USD	4 090.49	0.01
5 835	TORONTO-DOMINIO 2.0000 21-31 10/09S	USD	3 948.12	0.01
5 835	TORONTO-DOMINION BANK 1.25 21-26 10/09S	USD	4 081.00	0.01
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>29 340.88</b>	<b>0.04</b>
3 501	BAIDU 4.375 18-28 29/03S	USD	2 697.82	0.00
5 835	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	4 086.36	0.01
5 835	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	4 698.77	0.01
3 501	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	2 629.11	0.00
2 918	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	2 192.50	0.00
5 835	SEAGATE HDD 3.375 20-31 15/07S	USD	3 956.16	0.01
11 670	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	9 080.16	0.01
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>6 369.30</b>	<b>0.01</b>
8 169	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	6 369.30	0.01
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>2 234.23</b>	<b>0.00</b>
3 180	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	2 234.23	0.00
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>481 637.52</b>	<b>0.71</b>
450 000	A.P. MOELLER-MAERSK 4.00 13-25 04/04A	GBP	469 622.25	0.70
2 544	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	2 013.52	0.00
3 180	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	2 437.04	0.00
9 540	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	7 564.71	0.01
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>21 222.34</b>	<b>0.03</b>
2 544	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	1 822.69	0.00
9 540	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	7 481.11	0.01
3 180	STORA ENSO 2.50 18-28 21/03A	EUR	2 767.62	0.00
5 088	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	3 800.03	0.01
6 360	VALMET CORP 1.125 17-24 13/06A	EUR	5 350.89	0.01
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>169 683.73</b>	<b>0.25</b>
6 360	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	5 502.10	0.01
1 908	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	1 527.91	0.00
4 452	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	3 330.18	0.00
1 272	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	1 049.71	0.00
2 544	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	2 031.24	0.00
9 336	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	9 428.31	0.01
3 180	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	2 734.46	0.00
9 540	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	8 269.24	0.01
1 908	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.8750 19-31 15/03A	EUR	1 621.74	0.00
3 180	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	2 557.10	0.00
5 835	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	4 491.18	0.01
4 668	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	3 359.43	0.00
3 180	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	2 738.12	0.00
3 180	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	2 416.48	0.00
3 180	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	2 579.99	0.00
2 544	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	2 134.54	0.00
9 540	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	7 919.27	0.01
13 356	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	11 382.41	0.03
1 908	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	1 394.49	0.00
1 908	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	1 388.02	0.00
6 360	IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	5 292.36	0.01
1 908	IMERYS SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	1 639.04	0.00
13 992	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	11 902.56	0.03
12 720	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	10 725.86	0.02
6 360	MERCIALYS SA 1.8 18-26 27/02A	EUR	5 280.43	0.01
2 544	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	2 175.36	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
6 360	SAFRAN SA 0.7500 21-31 17/03A	EUR	4 823.23	0.01
5 088	SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	EUR	4 061.64	0.01
6 360	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	5 402.57	0.01
3 180	SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	EUR	2 534.03	0.00
15 900	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	12 876.31	0.03
4 452	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 20-31 04/12A	EUR	3 447.83	0.01
3 501	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	2 722.78	0.00
3 180	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	2 809.20	0.00
12 720	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	10 569.35	0.02
6 360	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	5 565.26	0.01
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>58 170.45</b>	<b>0.09</b>
6 360	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	4 995.57	0.01
2 544	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 20-26 23/06A	EUR	2 076.90	0.00
3 180	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	2 528.50	0.00
6 360	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	5 342.69	0.01
15 900	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	13 418.14	0.03
6 360	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	5 200.72	0.01
12 720	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	11 404.36	0.02
9 540	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	8 030.69	0.01
2 544	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	2 163.61	0.00
3 816	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	3 009.27	0.00
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>781 220.70</b>	<b>1.14</b>
780 000	CREDIT SUISSE GRP FDG 3.00 15-22 27/05A	GBP	781 220.70	1.14
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>9 857.87</b>	<b>0.01</b>
12 837	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	9 857.87	0.01
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>60 580.04</b>	<b>0.09</b>
2 544	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	2 055.37	0.00
6 360	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	5 512.23	0.01
6 360	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	5 448.23	0.01
15 264	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	13 539.01	0.02
14 004	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	10 853.16	0.02
12 720	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	9 959.71	0.01
2 544	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	1 969.80	0.00
12 720	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	11 242.53	0.02
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>37 807.21</b>	<b>0.06</b>
1 908	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	1 549.93	0.00
9 540	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	8 526.62	0.01
12 720	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	10 617.35	0.03
3 180	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	2 392.54	0.00
9 330	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	6 689.07	0.01
9 540	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	8 031.70	0.01
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>31 429.40</b>	<b>0.05</b>
5 088	mitsubishi UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	4 245.59	0.01
2 334	MITSUI FUDOSAN CO LT 3.65 17-27 20/07S	USD	1 804.32	0.00
5 835	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	3 996.58	0.01
5 835	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	4 438.64	0.01
3 180	SUMITOMO MITSUI FINAN 0.632 19-29 23/10A	EUR	2 451.55	0.00
5 835	SUMITOMO MITSUI FINL 2.348 20-25 07/15S	USD	4 317.38	0.01
12 720	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	10 175.34	0.01
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>8 078.78</b>	<b>0.01</b>
9 540	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	8 078.78	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>20 235.04</b>	<b>0.03</b>
6 360	CK HUTCHISON GR 0.3750 19-23 17/10A	EUR	5 346.65	0.01
6 360	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	5 548.68	0.01
1 908	NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A	EUR	1 615.90	0.00
6 360	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	5 364.51	0.01
3 180	SEGRO CAPITAL S 0.5000 21-31 22/09A	EUR	2 359.30	0.00
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>13 570.94</b>	<b>0.02</b>
3 180	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	2 560.15	0.00
5 835	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	4 226.07	0.01
9 336	COCA-COLA FEMSA SAB 2.75 20-30 22/01S	USD	6 784.72	0.01
	<b>NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE</b>		<b>7 187.93</b>	<b>0.01</b>
9 336	BANK OF NEW ZEA 3.5000 19-24 20/02S	USD	7 187.93	0.01
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>15 709.93</b>	<b>0.02</b>
6 360	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	5 313.38	0.01
12 720	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	10 396.55	0.01
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>20 032.56</b>	<b>0.03</b>
15 900	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	13 532.36	0.02
9 336	DBS GROUP HOLDI 1.1940 21-27 15/03S	USD	6 500.20	0.01
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>54 190.37</b>	<b>0.08</b>
8 268	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	6 907.46	0.01
12 720	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	10 483.03	0.03
9 540	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	8 331.28	0.01
11 670	BANCO SANTANDER SA 3.848 18-23 12/04S	USD	8 991.08	0.01
3 816	ENAGAS FIN 1.375 16-28 05/05A	EUR	3 246.96	0.00
5 088	ENAGAS FINANCIACIO 0.75 16-26 27/10S	EUR	4 226.00	0.01
2 544	INMOBILIARIA COLONIA 0.75 21-29 22/06A	EUR	1 947.42	0.00
3 180	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	2 716.63	0.00
2 334	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	1 836.06	0.00
6 360	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	5 504.45	0.01
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>31 293.93</b>	<b>0.05</b>
6 360	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	5 259.15	0.01
3 816	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	3 015.31	0.00
12 720	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	11 272.19	0.03
3 180	SKF AB 0.2500 21-31 15/02A	EUR	2 311.60	0.00
3 180	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	2 485.85	0.00
6 360	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	5 317.41	0.01
1 908	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	1 632.42	0.00
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>17 474.69</b>	<b>0.03</b>
9 336	UBS AG LONDON 0.4500 21-24 09/02S	USD	6 787.49	0.01
2 544	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	2 127.47	0.00
6 360	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	4 940.94	0.01
4 668	UBS GROUP 4.253 17-28 23/03S	USD	3 618.79	0.01
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>256 252.67</b>	<b>0.38</b>
8 169	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	6 352.94	0.01
3 180	ABN AMRO BANK REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	2 713.83	0.00
5 088	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	4 277.94	0.01
11 670	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	8 849.49	0.01
3 180	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	2 665.02	0.00
9 540	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	7 366.15	0.01
1 908	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	1 656.10	0.00
12 720	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	11 262.57	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
3 816	COMPASS GROUP 0.625 17-24 03/07A	EUR	3 210.93	0.00
3 180	COMPASS GROUP 1.50 18-28 05/09A	EUR	2 696.23	0.00
12 720	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	11 260.31	0.02
11 670	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	9 323.32	0.01
8 268	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	6 960.67	0.01
5 088	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	3 989.26	0.01
2 544	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	1 902.08	0.00
12 720	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	10 534.58	0.02
11 670	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	8 903.99	0.01
17 808	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	14 438.18	0.03
9 336	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	7 062.18	0.01
12 084	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	9 650.54	0.01
5 835	ENEL FINANCE IN 2.6500 19-24 10/09S	USD	4 377.33	0.01
12 084	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	10 106.80	0.01
9 336	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	7 075.44	0.01
5 835	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	5 712.34	0.01
1 908	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	1 565.97	0.00
12 720	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	10 557.75	0.02
6 360	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	4 496.11	0.01
2 544	PROSUS N.V. 1.539 20-28 03/08A	EUR	1 879.44	0.00
2 544	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	2 023.36	0.00
12 720	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	10 935.95	0.02
12 720	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	10 867.43	0.02
5 088	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	4 007.23	0.01
5 835	SIEMENS FINANCIERI 3.4 17-27 16/03S	USD	4 485.83	0.01
6 360	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	5 331.19	0.01
8 169	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	8 104.49	0.01
9 540	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	8 112.84	0.01
9 540	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	7 564.11	0.01
16 536	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	13 972.75	0.02
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>526 419.38</b>	<b>0.77</b>
3 180	ANZ NEW ZEALAND 0.2000 21-27 23/09A	EUR	2 496.11	0.00
5 088	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	4 298.92	0.01
5 835	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	4 464.69	0.01
1 908	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	1 498.90	0.00
2 334	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	1 549.89	0.00
5 835	AUSTRALIA NEW ZEALA 2.57 20-35 25/11S	USD	3 862.34	0.01
15 900	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	14 013.25	0.02
4 452	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	3 677.60	0.01
12 720	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	10 923.60	0.02
9 336	BRITISH TELECOM 4.50 18-23 04/12S	USD	7 258.02	0.01
13 992	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	12 062.24	0.02
4 668	DIAGEO CAPITAL 3.5000 18-23 18/09S	USD	3 597.01	0.01
6 360	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	5 383.71	0.01
12 720	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	10 250.04	0.02
11 670	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	8 431.35	0.01
17 808	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	15 155.71	0.02
12 720	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	10 713.61	0.02
12 720	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	10 463.79	0.02
3 180	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	2 662.57	0.00
17 505	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	13 604.88	0.02
9 540	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	8 289.31	0.01
9 540	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	8 170.72	0.01
250 000	NATIONAL EXPRESS GRP 2.50 16-23 11/11A	GBP	250 206.25	0.36
2 544	NATIONAL GRID 0.25 21-28 01/09A	EUR	1 968.23	0.00
3 180	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	2 467.13	0.00
3 816	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	2 936.23	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
9 336	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	7 385.48	0.01
2 544	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	1 970.84	0.00
5 835	NATWEST GROUP PLC 3.875 16-23 12/09S	USD	4 479.36	0.01
4 668	NATWEST GRP 4.80 16-26 05/04S	USD	3 670.83	0.01
9 540	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	8 431.00	0.01
1 908	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	1 550.23	0.00
2 334	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	1 766.05	0.00
12 720	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	10 614.88	0.02
4 668	SANTANDER UK GROUP H 1.532 20-26 21/08S	USD	3 273.88	0.00
6 360	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	5 423.53	0.01
9 540	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	8 040.65	0.01
11 766	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	9 870.06	0.01
9 540	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	7 697.53	0.01
4 668	UNITED UTIL GRP 6.875 98-28 15/08S	USD	4 256.66	0.01
12 720	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	11 264.83	0.02
11 670	VODAFONE GROUP 4.125 18-25 30/05S	USD	9 141.23	0.01
9 336	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	7 176.24	0.01
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>701 270.25</b>	<b>1.02</b>
8 169	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	6 527.76	0.01
11 670	ADOBE INC 3.25 15-25 01/02S	USD	8 987.62	0.01
5 835	AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	USD	4 233.34	0.01
3 816	AIR PRODS CHEM 1.00 15-25 12/02A	EUR	3 221.23	0.00
5 088	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	4 039.84	0.01
5 835	AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	USD	4 222.39	0.01
8 169	AIR PRODUCTS CHEMIC 2.05 20-30 30/04S	USD	5 718.02	0.01
4 668	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	3 573.72	0.01
4 668	AMERICAN INTL GRP SUB 4.125 13-24 15/02S	USD	3 630.36	0.01
5 088	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	4 424.52	0.01
5 835	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	4 513.47	0.01
5 835	ANTHEM 4.101 18-28 01/03S	USD	4 594.94	0.01
5 835	ANTHEM INC 2.55 21-31 15/03S	USD	4 143.77	0.01
8 753	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	6 714.32	0.01
11 670	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	8 422.13	0.01
3 180	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	2 848.08	0.00
6 360	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	5 197.21	0.01
9 336	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	6 764.80	0.01
4 668	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	3 563.83	0.01
4 668	AVALONBAY COMMU 2.3000 20-30 01/03S	USD	3 305.96	0.00
4 668	AVALONBAY COMMUNITIE 2.95 16-26 11/05S	USD	3 519.82	0.01
4 668	BAKER HUGHES LLC 3.138 19-29 07/11S	USD	3 464.19	0.01
7 002	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	5 295.41	0.01
5 835	BANCO BILBAO VIZCAYA 2.5000 19-24 27/08S	USD	4 400.34	0.01
11 670	BANK OF AMERICA CORP 4.10 13-23 24/07S	USD	9 081.36	0.01
9 336	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	7 281.28	0.01
12 720	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	10 589.94	0.02
4 668	BMW US CAPITAL LLC 3.8000 20-23 06/04S	USD	3 598.27	0.01
9 336	BMW US CAPITAL 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	6 999.29	0.01
4 668	BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	USD	3 589.09	0.01
4 452	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	3 769.05	0.01
5 835	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	4 551.16	0.01
2 334	CH ROBINSON WOR 4.2000 18-28 15/04S	USD	1 824.87	0.00
4 668	CIGNA CORPORATION 2.375 21-31 03/03S	USD	3 240.49	0.00
11 670	CIGNA CORPORATION 4.125 19-25 15/11S	USD	9 141.80	0.01
9 336	COLGATE-PALMOLIVE 3.25 14-24 15/03S	USD	7 207.19	0.01
2 544	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	2 048.94	0.00
8 169	CONAGRA BRANDS INC 4.60 18-25 01/11S	USD	6 434.63	0.01
4 668	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	3 108.79	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
3 501	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	2 789.19	0.00
11 670	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	11 967.32	0.01
1 908	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	1 673.88	0.00
3 180	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	2 870.94	0.00
6 360	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	5 028.01	0.01
2 544	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	2 201.62	0.00
5 835	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	4 409.30	0.01
2 544	DISCOVERY COMMUNIC 1.90 15-27 19/03A	EUR	2 109.10	0.00
9 540	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	8 049.11	0.01
5 835	E TRADE FINANCIAL 3.800 17-27 24/08S	USD	4 495.30	0.01
4 668	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	3 264.46	0.00
5 835	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	3 978.27	0.01
5 835	ERP OPERATING L 1.8500 21-31 01/08S	USD	3 943.57	0.01
2 918	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	2 173.19	0.00
5 835	FEDEX 3.25 16-26 01/04S	USD	4 485.65	0.01
1 908	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	1 519.55	0.00
6 360	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	5 433.69	0.01
11 664	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	9 704.32	0.01
8 268	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	6 869.35	0.01
2 544	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	2 116.75	0.00
6 360	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	5 266.43	0.01
2 544	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	2 151.34	0.00
2 544	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	2 158.12	0.00
9 336	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	7 188.93	0.01
5 835	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	4 621.47	0.01
362	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.40 15-25 01/02S	USD	275.84	0.00
5 835	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	4 430.00	0.01
4 668	HEWLETT PACKARD ENTE 1.75 20-26 17/07S	USD	3 327.07	0.00
5 835	HONEYWELL INTERNATIO 2.70 19-29 15/08S	USD	4 355.43	0.01
4 668	HONEYWELL INTL 2.50 16-26 01/11S	USD	3 500.87	0.01
4 452	HONEYWELL INTL INC 2.25 16-28 22/02A	EUR	3 928.02	0.01
11 670	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	9 278.03	0.01
11 670	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	8 799.89	0.01
3 501	INTERNATIONAL BUSINE 3.50 19-29 15/05S	USD	2 706.96	0.00
5 835	INTERPUBLIC GROUP OF 2.4 21-31 25/02S	USD	4 007.30	0.01
10 503	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	8 281.23	0.01
11 670	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/2017S	USD	9 297.14	0.01
9 336	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	6 656.06	0.01
3 180	KIMBERLY CLARK 0.625 17-24 07/09A	EUR	2 687.14	0.00
19 080	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	16 449.56	0.01
11 670	KINDER MORGAN INC 4.30 14-25 08/06S	USD	9 106.09	0.01
4 668	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	3 525.61	0.01
5 088	KKR GRP FIN CO V LLC 1.625 19-29 22/05A	EUR	4 186.35	0.01
4 668	LABORATORY CORP 2.95 19-29 01/12S	USD	3 405.22	0.01
2 918	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	2 087.15	0.00
3 501	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	2 434.09	0.00
5 835	MARTIN MARIETTA MATE 2.5 20-30 16/03S	USD	4 070.49	0.01
12 720	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	10 982.50	0.01
12 720	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	11 114.55	0.01
9 336	MERCK & CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	7 144.36	0.01
2 544	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	2 444.40	0.00
7 002	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	5 250.63	0.01
3 180	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	2 730.86	0.00
1 908	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	1 448.32	0.00
11 670	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	8 242.26	0.01
15 837	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	13 698.57	0.01
7 002	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	5 440.94	0.01
12 720	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	10 806.91	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
5 835	NESTLE HOLDINGS 0.6060 21-24 14/09S	USD	4 210.70	0.01
5 835	NEW YORK LIFE G 2.8750 19-24 10/04S	USD	4 439.19	0.01
9 336	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	6 783.76	0.01
11 670	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	7 881.65	0.01
4 668	NOVARTIS CAPITA 2.2000 20-30 14/08S	USD	3 334.25	0.00
5 835	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	4 511.63	0.01
5 835	ORACLE CORP 2.40 16-23 15/09S	USD	4 416.68	0.01
2 544	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	2 105.71	0.00
3 180	PEPSICO 0.50 20-28 06/05A	EUR	2 578.69	0.00
4 668	PFIZER INC 1.7000 20-30 28/05S	USD	3 223.31	0.00
5 835	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	4 430.88	0.01
5 088	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	4 284.36	0.01
4 668	PNC BANK NA 2.95 15-25 23/02S	USD	3 553.48	0.01
6 360	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	5 011.05	0.01
9 540	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	8 135.34	0.01
7 002	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	4 532.33	0.01
7 002	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	5 283.24	0.01
4 668	PUBLIC STORAGE 0.875 21-26 15/02S	USD	3 274.37	0.00
6 360	PUBLIC STORAGE 0.5000 21-30 09/09A	EUR	4 684.76	0.01
1 908	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	1 430.96	0.00
3 501	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	2 523.37	0.00
4 668	REGENERON PHARMA 1.7500 20-30 15/09S	USD	3 070.86	0.00
10 503	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	8 199.50	0.01
3 501	REPUBLIC SERVIC 1.4500 20-31 15/02S	USD	2 254.38	0.00
4 668	SCHLUMBERGER INVESTM 2.65 20-30 26/06S	USD	3 364.30	0.00
5 835	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	3 765.97	0.01
9 336	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	6 679.78	0.01
4 668	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	3 301.72	0.00
5 835	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	4 595.17	0.01
9 336	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	7 139.15	0.01
4 668	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	3 521.46	0.01
9 336	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	6 708.00	0.01
9 336	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	7 424.73	0.01
4 668	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	3 526.57	0.01
4 668	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	4 113.08	0.01
2 226	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	1 918.70	0.00
4 668	UNILEVER CAPITA 2.6000 17-24 05/05S	USD	3 553.19	0.01
5 835	UNITEDHEALTH GR 2.0000 20-30 15/05S	USD	4 085.25	0.01
5 835	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	4 472.52	0.01
11 670	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	9 212.39	0.01
11 670	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	8 448.73	0.01
9 336	WELLTOWER OP INC 2.70 19-27 16/12S	USD	6 923.17	0.01
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>432 369.67</b>	<b>0.64</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>5 195.33</b>	<b>0.01</b>
7 002	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	5 195.33	0.01
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>11 198.05</b>	<b>0.02</b>
2 544	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	2 014.95	0.00
9 540	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	9 183.10	0.02
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>15 972.21</b>	<b>0.02</b>
9 540	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	8 222.56	0.01
9 540	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	7 749.65	0.01
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>9 004.37</b>	<b>0.01</b>
11 670	BANK OF MONTREAL FL.R 18-28 05/10S	USD	9 004.37	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>74 456.32</b>	<b>0.12</b>
9 540	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	8 365.46	0.01
6 360	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	5 662.43	0.01
9 540	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	7 966.96	0.01
9 540	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 25/11A	EUR	8 530.69	0.01
14 004	BNP PARIBAS FL.R 19-30 10/01S	USD	11 388.21	0.02
7 632	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	6 504.50	0.01
5 835	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	6 171.30	0.01
12 720	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	11 537.48	0.02
5 835	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-35 08/07S	USD	4 102.65	0.01
5 088	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	4 226.64	0.01
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>43 593.59</b>	<b>0.06</b>
6 360	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	5 578.19	0.01
7 632	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	6 147.90	0.01
9 540	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	8 253.64	0.01
6 360	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	5 803.46	0.01
12 720	MUNICH REINSURANCE C FL.R 20-41 23/09A	EUR	9 612.51	0.01
9 540	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 18-25 05/07A	EUR	8 197.89	0.01
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>16 479.97</b>	<b>0.02</b>
12 837	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	9 743.55	0.01
5 088	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-25 25/11A	EUR	4 233.87	0.01
3 180	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	2 502.55	0.00
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>30 938.13</b>	<b>0.05</b>
6 996	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	6 067.51	0.01
6 360	ENEL SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	4 624.94	0.01
9 540	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	7 519.85	0.01
5 835	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	4 356.17	0.01
9 540	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	8 369.66	0.01
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>7 535.38</b>	<b>0.01</b>
9 336	mitsui sumitomo FL.R 19-XX 06/03S	USD	7 535.38	0.01
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>14 480.12</b>	<b>0.02</b>
11 670	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	9 218.34	0.01
6 360	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	5 261.78	0.01
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>2 561.83</b>	<b>0.00</b>
3 180	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	2 561.83	0.00
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>11 451.97</b>	<b>0.02</b>
12 720	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	11 451.97	0.02
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>14 078.55</b>	<b>0.02</b>
12 720	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	10 798.84	0.02
4 668	SVENSKA HANDELS FL.R 21-27 11/06S	USD	3 279.71	0.00
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>9 475.05</b>	<b>0.01</b>
5 835	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	4 078.01	0.01
6 360	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	5 397.04	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>41 956.94</b>	<b>0.06</b>
3 816	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	3 375.22	0.00
9 336	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	7 477.06	0.01
1 908	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 615.54	0.00
15 900	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	13 880.23	0.03
3 180	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	2 544.62	0.00
14 628	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	13 064.27	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>54 219.02</b>	<b>0.08</b>
6 360	HSBC HOLDINGS PLC 18-24 04/12A	EUR	5 451.69	0.01
3 180	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	2 446.50	0.00
19 080	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	16 270.34	0.02
6 360	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	4 962.33	0.01
6 360	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	5 032.69	0.01
3 180	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	2 447.65	0.00
12 720	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/09A	EUR	10 742.57	0.02
5 835	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	4 308.06	0.01
3 180	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	2 557.19	0.00
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>69 772.84</b>	<b>0.11</b>
12 720	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	11 907.47	0.03
5 835	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	4 094.80	0.01
12 720	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	9 807.61	0.01
11 670	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	8 774.06	0.01
5 835	JPMORGAN CHASE FL.R 21-27 22/09S	USD	4 086.74	0.01
11 670	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	8 947.21	0.01
6 360	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	5 300.21	0.01
3 180	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	2 515.16	0.00
9 540	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	8 066.08	0.01
3 501	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	2 753.36	0.00
4 668	STATE STREET CO FL.R 20-26 30/03S	USD	3 520.14	0.01
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>72 550.78</b>	<b>0.11</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>52 559.47</b>	<b>0.08</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>1 938.09</b>	<b>0.00</b>
2 544	WOOLWORTHS GROU 0.3750 21-28 15/11A	EUR	1 938.09	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 511.18</b>	<b>0.00</b>
1 908	CK HUTCHISON FINANCE 1.1250 19-28 17/10A	EUR	1 511.18	0.00
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>11 379.81</b>	<b>0.03</b>
15 900	RAIFFEISENBANK A.S. 1 21-28 09/06A	EUR	11 379.81	0.03
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 072.75</b>	<b>0.00</b>
2 544	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	2 072.75	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>10 758.43</b>	<b>0.02</b>
12 720	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	10 758.43	0.02
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>9 821.15</b>	<b>0.01</b>
12 720	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	9 821.15	0.01
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 952.60</b>	<b>0.00</b>
2 544	ATLAS COPCO 0.125 19-29 03/09A	EUR	1 952.60	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 503.88</b>	<b>0.01</b>
4 668	BMW FINANCE NV 2.4 19-24 14/08S	USD	3 503.88	0.01
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>6 388.31</b>	<b>0.01</b>
6 360	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	4 851.37	0.01
1 908	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	1 536.94	0.00
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 233.27</b>	<b>0.00</b>
3 816	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	3 233.27	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>19 084.05</b>	<b>0.03</b>
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>8 059.90</b>	<b>0.01</b>
10 812	STOREBRAND LIVSFORSI 21-51 31/03A	EUR	8 059.90	0.01
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>11 024.15</b>	<b>0.02</b>
12 720	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	11 024.15	0.02
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>907.26</b>	<b>0.00</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>907.26</b>	<b>0.00</b>
1	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	907.26	0.00
<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>			<b>827 021.90</b>	<b>1.21</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>827 021.90</b>	<b>1.21</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>827 021.90</b>	<b>1.21</b>
6 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	827 021.90	1.21
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>49 449 838.32</b>	<b>72.63</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>49 449 838.32</b>	<b>72.63</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>127 222.92</b>	<b>0.19</b>
157	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	127 222.92	0.19
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>359 735.37</b>	<b>0.53</b>
2 127	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	43 775.74	0.06
2 304	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	315 959.63	0.47
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>18 528 531.94</b>	<b>27.21</b>
19 301	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	1 134 971.25	1.67
1 867	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	183 315.01	0.27
13 932	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	456 255.76	0.67
920	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	50 598.43	0.07
996	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	38 473.94	0.06
437 701	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS GBP DIS	GBP	2 053 583.67	3.02
5 144	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	137 751.55	0.20
50 984	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	1 454 010.96	2.14
316 770	ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BOND UCITS	USD	1 360 674.49	2.00
490	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	110 426.00	0.16
728	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	264 988.33	0.39
88 813	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	620 901.77	0.91
13 731	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	83 835.10	0.12
2 913	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	248 518.13	0.36
3 356	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	322 424.79	0.47
5 973	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	537 483.90	0.79
4 900	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	32 307.40	0.05
1 757	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	259 081.61	0.38
885	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	134 370.42	0.20
18 864	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	865 928.59	1.27
7 066	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	436 239.62	0.64
68 857	SSGA BAR COR BD ETF GBP	GBP	4 034 331.63	5.93
9 285	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	293 431.72	0.43
6 695	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	506 040.92	0.74
33 515	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	701 214.16	1.03
9 398	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	595 873.66	0.88
8 509	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	USD	682 830.58	1.00
10 700	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	464 638.88	0.68

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
2 818	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	464 029.67	0.68
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>30 126 545.66</b>	<b>44.25</b>
593	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	45 793.26	0.07
2 045	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	414 427.65	0.61
149 008	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	598 479.94	0.88
2 627	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	158 952.01	0.23
3 827	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	375 088.02	0.55
1 857	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	175 115.27	0.26
19	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	241 821.92	0.36
34 551	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	174 361.12	0.26
7 155	LO FUNDS ASIA VALUE BOND GBP IX9 DIS SNH	GBP	677 990.16	1.00
25 634	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	147 331.40	0.22
27 248	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	156 727.70	0.23
21 007	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	291 552.59	0.43
165 169	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	1 166 924.38	1.71
486	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	35 440.12	0.05
97 884	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND GBP IX9 DIS SNH	GBP	1 108 880.29	1.63
77 553	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	2 278 213.41	3.34
24 420	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	226 363.70	0.33
36 180	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	336 477.64	0.49
2 767	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	29 497.63	0.04
8 763	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	374 085.32	0.55
4 115	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD GBP IX9 CAP SH	GBP	381 878.42	0.56
35 301	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND GBP IX9A SH	GBP	3 243 342.92	4.75
202	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	26 020.52	0.04
1 506	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	222 947.89	0.33
3 007	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	268 581.02	0.39
7 418	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	1 009 260.40	1.48
180	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	11 123.03	0.02
553	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	62 501.28	0.09
1 315	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	54 666.91	0.08
533	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	38 382.15	0.06
50 729	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	600 585.71	0.88
41 525	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	1 105 191.26	1.62
26 624	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	362 501.89	0.53
2 572	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	312 163.06	0.46
51 403	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	306 390.10	0.45
52 352	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	820 928.88	1.21
32 325	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	330 669.82	0.49
119 386	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	1 006 597.72	1.48
59 583	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	482 078.90	0.71
36 503	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	276 092.86	0.41
304 259	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	3 381 202.73	4.96
82 802	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND GBP IX9 DIS SH	GBP	927 889.02	1.36
38 469	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	286 100.93	0.42
16 745	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	225 948.63	0.33
130 794	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	1 973 629.24	2.90
37 481	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	433 803.12	0.64
37 212	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP UH	GBP	351 917.61	0.52
1 980	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	210 219.61	0.31
42 611	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	616 674.76	0.91
3 632	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	505 395.32	0.74
6 244	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	531 327.72	0.78
48 401	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	747 008.70	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>307 802.43</b>	<b>0.45</b>
3 342	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	307 802.43	0.45
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>47 810.09</b>	<b>0.07</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>			<b>47 810.09</b>	<b>0.07</b>
<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)</b>				
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>102 987.26</b>	<b>0.15</b>
12	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	102 987.26	0.15
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(55 177.17)</b>	<b>(0.08)</b>
(14)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(38 384.78)	(0.06)
(11)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(16 792.39)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
							GBP	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(2 102.02)</b>	<b>0.00</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	21 942.42	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(292.71)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	61 851.83	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(825.11)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	73 777.40	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(984.20)	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	
							GBP	GBP
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(327.68)</b>	<b>0.00</b>
EURO BOBL FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	10 945.61	6.45	0.00	
EURO BUND FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	9 722.05	(734.23)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	0	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	30 730.99	981.76	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	0	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	20 406.10	(581.66)	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	
							GBP	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>(202 073.63)</b>	<b>(0.30)</b>
CHF	1 600 000.00	LO & Cie	24/06/2022	GBP	1 304 934.98	20 651.40	0.03	
EUR	341 998.83	LO & Cie	25/04/2022	USD	376 927.30	2 910.39	0.00	
GBP	240 969.62	LO & Cie	24/06/2022	CNH	2 045 000.00	(2 647.74)	0.00	
GBP	7 946 844.22	LO & Cie	24/06/2022	USD	10 500 000.00	(30 023.06)	(0.04)	
GBP	12 983 869.91	LO & Cie	24/06/2022	EUR	15 540 000.00	(192 964.62)	(0.29)	

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 25 004 485.43)	(2)	31 906 122.54
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 913 705.81
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		240 014.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		24 454.86
		<b>34 084 297.63</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 633.36
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 444.36
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	45 049.21
		<b>60 126.93</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>34 024 170.70</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>34 976 108.96</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	47 996.07
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	24 137.73
Bank interest/Intérêts bancaires		1 713.14
Other income/Autres revenus		1 749.71
		<b>75 596.65</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	67 702.85
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 903.70
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	28 213.29
		<b>99 819.84</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(24 223.19)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	956 784.84
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	76 830.10
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(66 607.73)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>942 784.02</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 893 790.20)
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)	(932.08)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(951 938.26)</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>34 024 170.70</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	163 300.000	0.000	0.000	<b>163 300.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 024 170.70	34 976 108.96	30 235 726.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	208.3538	214.1832	185.1545

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			31 906 122.54	93.77
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>			12 904 220.79	37.93
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>10 556 337.54</b>	<b>31.03</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 813 270.00</b>	<b>5.33</b>
4 000	BNP PARIBAS SA	EUR	207 720.00	0.61
7 500	DASSAULT SYST.	EUR	335 362.50	0.99
1 000	L'OREAL SA	EUR	363 850.00	1.06
550	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	357 170.00	1.05
1 650	MICHELIN SA REG SHS	EUR	202 867.50	0.60
1 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	346 300.00	1.02
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>606 995.00</b>	<b>1.78</b>
2 500	BMW AG	EUR	196 500.00	0.58
7 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	216 895.00	0.63
2 500	PUMA AG	EUR	193 600.00	0.57
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>406 700.00</b>	<b>1.20</b>
1 400	LINDE PLC	EUR	406 700.00	1.20
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>257 920.00</b>	<b>0.76</b>
26 000	IBERDROLA SA	EUR	257 920.00	0.76
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>751 766.05</b>	<b>2.21</b>
10 000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	245 822.99	0.72
5 000	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	237 095.26	0.70
21 000	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	268 847.80	0.79
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>1 381 423.97</b>	<b>4.06</b>
120	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	448 520.36	1.32
250	LONZA GROUP (CHF)	CHF	164 127.36	0.48
3 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	410 879.97	1.21
1 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	357 896.28	1.05
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>870 105.00</b>	<b>2.56</b>
600	ASML HOLDING NV	EUR	366 000.00	1.08
20 000	ING GROUP NV	EUR	190 220.00	0.56
3 250	WOLTERS KLUWER NV	EUR	313 885.00	0.92
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>363 114.61</b>	<b>1.07</b>
3 000	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	141 027.16	0.41
50 000	BP PLC	GBP	222 087.45	0.66
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>4 105 042.91</b>	<b>12.06</b>
150	ALPHABET INC -A-	USD	374 962.93	1.10
150	AMAZON.COM INC	USD	439 484.56	1.29
3 300	AMETEK INC	USD	394 997.53	1.16
800	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	452 742.55	1.33
11 100	CSX CORP	USD	373 608.05	1.10
900	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	220 274.12	0.65
1 200	HOME DEPOT INC	USD	322 829.28	0.95
1 800	IQVIA HOLDINGS INC	USD	374 042.15	1.10
1 000	S&P GLOBAL INC	USD	368 651.42	1.08
800	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	424 679.82	1.25
1 800	VISA INC -A-	USD	358 770.50	1.05

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>2 010 862.50</b>	<b>5.91</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>793 386.00</b>	<b>2.34</b>
200 000	AUCHAN HOLDING SA 2.625 19-24 30/01A	EUR	202 719.00	0.60
300 000	EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	EUR	302 547.00	0.89
300 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	288 120.00	0.85
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>149 958.00</b>	<b>0.44</b>
150 000	GLENCORE FINANCE 1.75 15-25 17/03A	EUR	149 958.00	0.44
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>459 195.00</b>	<b>1.35</b>
150 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	143 209.50	0.42
150 000	BLACKSTONE PROPERTY 2.20 18-25 24/07A	EUR	151 230.00	0.44
150 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 18/05A	EUR	164 755.50	0.49
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>181 755.00</b>	<b>0.53</b>
200 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A	EUR	181 755.00	0.53
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>146 673.00</b>	<b>0.43</b>
150 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	146 673.00	0.43
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>279 895.50</b>	<b>0.82</b>
150 000	EURONET WORLDWIDE 1.375 19-26 22/05A	EUR	141 927.00	0.41
150 000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	137 968.50	0.41
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>337 020.75</b>	<b>0.99</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>186 771.00</b>	<b>0.55</b>
200 000	EDF SA FL.R 20-XX 15/03A	EUR	186 771.00	0.55
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>150 249.75</b>	<b>0.44</b>
150 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	EUR	150 249.75	0.44
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>19 001 901.75</b>	<b>55.84</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>19 001 901.75</b>	<b>55.84</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 075 625.34</b>	<b>6.10</b>
18 000	COMGEST GRW EUROP-Z-EUR-FD	EUR	713 880.00	2.10
2 500	INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS USD	USD	826 517.77	2.42
1 807	MUZINICH AMERICAYIELD FUND EUR ACC H	EUR	213 367.60	0.63
13 000	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	321 859.97	0.95
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>16 926 276.41</b>	<b>49.74</b>
2 000	AXAWF FRAM UK F GBP	GBP	351 576.83	1.03
10 000	BRGF WORLD HEALTHSCIENCE FD -D2- CAP	USD	651 417.79	1.91
5 065	CRUX EUR SPECIAL SITUATIONS FD A EUR CAP	EUR	578 929.50	1.70
42 000	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION M EUR	EUR	628 786.20	1.85
23 000	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION EUR M CAP SH	EUR	401 299.40	1.18
29 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND M EUR	EUR	558 766.20	1.64
15 250	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	EUR	743 347.53	2.18
20 000	LO FUNDS GLOBAL FINTECH USD M CAP UH-SEED	USD	268 504.92	0.79
10 000	LO FUNDS GOLDEN AGE -N- EUR SH	EUR	233 417.00	0.69
20 000	LO FUNDS NATURAL CAPITAL EUR M CAP SNH-SEED	EUR	238 556.00	0.70
500	LO FUNDS SH-TERM MONEY MKT (EUR) N EUR	EUR	55 288.45	0.16
140 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) N EUR	EUR	1 391 516.00	4.08
60 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (USD) MA UH	USD	580 338.83	1.71
1 500	LO FUNDS WORLD BRANDS -P- EUR CAP UH	EUR	883 930.35	2.60
4 500	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD MA UH	USD	226 441.42	0.67
5 250	LO SELECTION THE GLB FIXED INC OPP M EUR	EUR	639 015.83	1.88

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	403 205.95	1.19
2 200	LYXOR EU GOV INFLATION LNK B	EUR	386 760.00	1.14
3 000	LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC RESSOURCES	EUR	308 772.00	0.91
55 673	MG LX GLOBAL DIVIDEND CL C ACC USD	USD	704 958.12	2.07
10 485	ORBIS JAPAN EQUITY FD -EURO- DIS	EUR	447 499.80	1.32
1 250	PARVEST AQUA PRIVILEGE CAP	EUR	385 775.00	1.13
30 000	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE EUR M CAP SH	EUR	230 127.00	0.68
16 000	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY EUR M CAP SH	EUR	155 792.00	0.46
50 000	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE -M- EUR CAP UH	EUR	641 285.00	1.88
18 500	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M CAP UH	EUR	199 818.50	0.59
52 500	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BD M EUR	EUR	825 525.75	2.43
60 000	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT -M- CNH UH	CNH	1 051 106.01	3.08
21 000	PRIVILEGE SANDS US GROWTH USD-M	USD	772 880.78	2.27
30 000	PRIVILEGE T ROWE PRICE EUR HY BD M EUR	EUR	322 482.00	0.95
29 000	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR GB LEADERS M USD	USD	718 229.90	2.11
41 500	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL & MID CAP USD M	USD	698 202.58	2.05
1 927	SKY US SHT DUR SUS HI YLD AUSD	USD	242 723.77	0.71

  

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(45 049.21)</b>	<b>(0.13)</b>
EUR	1 787 905.35	LO & Cie	14/04/2022	USD	2 040 000.00	(45 049.21)	(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)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 68 705 942.35)	(2)	68 941 899.46
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 19 080.00)	(2)	26 800.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 353 273.34
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		678 809.03
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 774 286.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		176 449.14
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	6 051.37
		<b>76 957 568.72</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		4 421.90
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 364 807.72
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		72 130.87
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	72 595.72
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	12 474.68
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	12 479.49
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		241.55
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		904.23
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	66 517.10
		<b>4 606 573.26</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>72 350 995.46</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>69 626 320.08</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	43 198.37
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	330 731.65
Bank interest/Intérêts bancaires		274.43
Other income/Autres revenus		73.15
		<b>374 277.60</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	446 675.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	18 872.33
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 942.53
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	79 124.85
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		12 787.83
		<b>559 402.68</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(185 125.08)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	74 792.31
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	3 184.38
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(2 514.45)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	4 450.77
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(352 953.40)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	578 671.28
		<b>120 505.81</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 445 814.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	7 720.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	46 312.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	5 920.91
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)	(166 511.24)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(3 431 866.46)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(1 571.90)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		6 158 113.74
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>72 350 995.46</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	61 846.303	8 591.637	(15 271.900)	55 166.040
P - USD - Distribution	2 290.646	0.000	(443.813)	1 846.833
M - USD - Capitalisation	358 166.781	64 061.473	(82 692.939)	339 535.315
M - USD - Distribution	25 408.488	19 666.727	(19 753.710)	25 321.505
N - USD - Capitalisation	34 660.627	74 362.356	(2 250.000)	106 772.983
N X1 - USD - Distribution	14 290.000	0.000	0.000	14 290.000
U - USD - Capitalisation	51 990.000	0.000	0.000	51 990.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 526 398.87	7 665 278.40	4 627 171.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.3046	123.9408	117.4690
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	218 481.26	283 894.73	452 519.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.3005	123.9365	117.4650
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 169 065.47	45 383 492.71	43 543 500.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.2512	126.7105	119.4947
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 999 077.70	3 144 876.47	2 073 068.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.4399	123.7727	116.9287
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 064 193.90	4 427 965.09	5 411 603.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.3549	127.7520	120.2667
<b>N X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 753 263.21	1 828 969.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.6916	127.9895	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>U - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 620 515.05	6 891 843.09	6 449 221.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.3421	132.5609	124.0473

---

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			68 941 899.46	95.29
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>			32 017 176.41	44.25
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>5 014 617.60</b>	<b>6.93</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>9 733.07</b>	<b>0.01</b>
161	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	9 733.07	0.01
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>54 675.48</b>	<b>0.08</b>
893	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	54 675.48	0.08
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>4 120.53</b>	<b>0.01</b>
32	CHRISTIAN HANSEN	DKK	2 345.99	0.01
12	COLOPLAST -B-	DKK	1 774.54	0.00
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>97 118.07</b>	<b>0.13</b>
22	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 818.91	0.01
104	ALSTOM SA	EUR	2 466.52	0.00
186	AXA SA	EUR	5 501.31	0.01
111	BNP PARIBAS SA	EUR	6 384.95	0.01
46	DANONE SA	EUR	2 561.14	0.00
66	DASSAULT SYST.	EUR	3 271.10	0.00
325	ENGIE SA	EUR	4 310.72	0.01
16	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2 874.07	0.00
1	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1 680.29	0.00
88	LEGRAND SA	EUR	8 425.85	0.01
16	L'OREAL SA	EUR	6 517.85	0.01
24	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	17 518.96	0.03
40	MICHELIN SA REG SHS	EUR	5 436.35	0.01
17	PERNOD RICARD SA	EUR	3 834.31	0.01
45	SANOFI	EUR	4 636.97	0.01
11	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 797.95	0.00
30	SODEXO SA	EUR	2 436.96	0.00
182	TOTAL SA	EUR	9 304.36	0.01
34	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	1 491.42	0.00
28	VINCI SA	EUR	2 848.08	0.00
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>58 902.37</b>	<b>0.08</b>
18	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	4 125.07	0.01
29	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6 883.71	0.01
71	BMW AG	EUR	6 204.38	0.01
81	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	5 736.39	0.01
44	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1 245.64	0.00
41	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	7 511.85	0.01
251	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	8 661.21	0.00
66	SAP AG	EUR	7 398.84	0.01
28	SIEMENS AG REG	EUR	3 860.28	0.01
18	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	3 075.38	0.00
82	ZALANDO SE	EUR	4 199.62	0.01
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>84 768.63</b>	<b>0.12</b>
108	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	35 122.52	0.05
10	LINDE PLC	EUR	3 252.08	0.00
174	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	7 830.43	0.01
253	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	38 563.60	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>4 950.84</b>	<b>0.01</b>
2 136	INTESA SANPAOLO	EUR	4 950.84	0.01
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>41 162.89</b>	<b>0.06</b>
344	APTIV PLC	USD	41 162.89	0.06
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>20 280.80</b>	<b>0.03</b>
134	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	20 280.80	0.03
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>20 650.26</b>	<b>0.03</b>
658	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	2 270.46	0.00
949	CAIXABANK SA	EUR	3 250.33	0.00
134	CELLNEX TELECOM SA	EUR	6 516.10	0.01
654	IBERDROLA SA	EUR	7 213.33	0.02
64	INDITEX	EUR	1 400.04	0.00
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 309.94</b>	<b>0.00</b>
162	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	2 309.94	0.00
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>147 201.16</b>	<b>0.20</b>
85	ABB LTD REG SHS	CHF	2 772.03	0.00
18	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1 477.82	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	579.58	0.00
305	CHUBB - NAMEN AKT	USD	65 314.07	0.10
20	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	2 521.11	0.00
26	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	450.90	0.00
101	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	802.72	0.00
1	GEBERIT AG	CHF	904.40	0.00
0	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	1 340.06	0.00
18	HOLCIM LTD	CHF	868.91	0.00
6	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	480.02	0.00
4	LONZA GROUP (CHF)	CHF	2 606.83	0.00
101	NESTLE SA REG SHS	CHF	13 215.19	0.03
85	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	7 461.45	0.01
2	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	2 062.65	0.00
25	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	9 903.17	0.02
5	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	1 032.28	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	352.96	0.00
6	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	2 061.31	0.00
1	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	533.77	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	337.41	0.00
1	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	398.04	0.00
10	SWISS RE REGS	CHF	927.39	0.00
0	SWISSCOM SHS NOM	CHF	214.31	0.00
180	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	23 526.21	0.04
2	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	177.62	0.00
99	UBS GROUP SA	CHF	1 945.27	0.00
0	VAT GROUP SA	CHF	189.82	0.00
6	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	2 743.86	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>49 629.78</b>	<b>0.07</b>
49	AIRBUS SE	EUR	5 977.43	0.01
27	ASML HOLDING NV	EUR	18 523.06	0.03
12	FERRARI NV	EUR	2 594.81	0.00
666	ING GROUP NV	EUR	7 042.67	0.01
2 022	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7 071.04	0.01
52	PROSUS NV	EUR	2 789.91	0.00
88	STMICROELECTRONICS	EUR	3 882.95	0.01
16	WOLTERS KLUWER NV	EUR	1 747.91	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>98 741.39</b>	<b>0.14</b>
511	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	26 733.69	0.04
8 546	BP PLC	GBP	42 234.07	0.06
4 304	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	29 773.63	0.04
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>4 320 372.39</b>	<b>5.96</b>
757	ABBOTT LABORATORIES	USD	89 581.20	0.12
658	ABBVIE INC	USD	106 596.05	0.15
112	ADOBE INC	USD	50 826.54	0.07
95	ALPHABET INC -A-	USD	265 160.25	0.37
64	AMAZON.COM INC	USD	210 129.25	0.29
304	AMETEK INC	USD	40 542.32	0.06
429	AMGEN INC	USD	103 858.90	0.14
1 984	APPLE INC	USD	346 434.12	0.48
473	ARISTA NETWORKS INC	USD	65 705.68	0.09
423	BALL CORP	USD	38 086.28	0.05
1 780	BANK OF AMERICA CORP	USD	73 376.92	0.10
42	BLACKROCK INC	USD	32 110.98	0.04
686	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	87 057.73	0.12
194	BOEING CO	USD	37 243.84	0.05
76	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	47 945.04	0.07
379	CISCO SYSTEMS INC	USD	21 149.65	0.03
239	CITIGROUP INC	USD	12 772.14	0.02
601	COCA-COLA CO	USD	37 244.96	0.05
435	COMCAST CORP	USD	20 380.07	0.03
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	1.69	0.00
1 718	CSX CORP	USD	64 343.00	0.09
72	DEERE AND CO	USD	29 986.71	0.04
128	DOLLAR GENERAL	USD	28 580.12	0.04
111	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	30 239.52	0.04
820	EXELON CORP	USD	39 076.15	0.05
777	EXXON MOBIL CORP	USD	64 183.01	0.09
138	FIRST REPUBLIC BANK	USD	22 294.59	0.03
382	GENERAL MOTORS CO	USD	16 700.85	0.02
309	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	42 219.58	0.06
247	HOME DEPOT INC	USD	73 948.95	0.10
223	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	43 476.90	0.06
292	INGERSOLL RAND INC	USD	14 689.22	0.02
533	INTEL CORP	USD	26 434.51	0.04
87	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	11 456.74	0.02
189	IQVIA HOLDINGS INC	USD	43 765.40	0.06
394	JOHNSON & JOHNSON	USD	69 746.22	0.10
660	JPMORGAN CHASE	USD	89 924.35	0.12
63	MARSH MCLENNAN COS	USD	10 667.54	0.01
126	MASTERCARD INC -A-	USD	44 923.29	0.06
294	MCDONALD'S CORP	USD	72 773.34	0.10
1 049	MERCK & CO INC	USD	86 071.79	0.12
475	META PLATFOR -A-	USD	105 646.25	0.15
889	METLIFE INC	USD	62 505.18	0.09
829	MICROSOFT CORP	USD	255 478.10	0.35
417	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	26 193.93	0.04
82	NETFLIX INC	USD	30 603.49	0.04
521	NEXTERA ENERGY	USD	44 160.11	0.06
355	NVIDIA CORP	USD	96 856.71	0.13
121	PALO ALTO NETWORKS	USD	75 036.35	0.10
132	PAYPAL HOLDINGS	USD	15 228.67	0.02
168	PEPSICO INC	USD	28 133.72	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
996	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	24 506.44	0.03
87	PPG INDUSTRIES INC	USD	11 424.75	0.02
424	PROCTER & GAMBLE CO	USD	64 831.85	0.09
331	PROGRESSIVE CORP	USD	37 692.98	0.05
190	SALESFORCE.COM INC	USD	40 336.41	0.06
100	SEMPRA ENERGY	USD	16 805.39	0.02
75	SERVICENOW INC	USD	41 583.06	0.06
180	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	44 985.91	0.06
226	S&P GLOBAL INC	USD	92 500.61	0.13
1 720	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	54 993.96	0.08
330	STARBUCKS CORP	USD	30 056.38	0.04
121	TESLA MOTORS INC	USD	130 309.84	0.18
404	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	55 464.51	0.08
152	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	89 946.45	0.12
84	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	42 705.44	0.06
751	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	38 258.83	0.05
263	VISA INC -A-	USD	58 284.99	0.08
153	WALMART INC	USD	22 821.25	0.03
199	WASTE MANAGEMENT	USD	31 520.91	0.04
267	3M CO	USD	39 794.53	0.06
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>25 217 326.58</b>	<b>34.85</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>268 199.66</b>	<b>0.37</b>
67 028	ANZ BANKING GRP 2.9500 20-30 22/07S	USD	64 667.98	0.09
80 434	AUST NZ BANKING GROU 4.50 14-24 19/03S	USD	82 143.25	0.12
67 028	MACQUARIE GROUP 1.9350 21-28 14/04S	USD	60 391.25	0.08
67 028	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	60 997.18	0.08
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>231 853.73</b>	<b>0.32</b>
214 490	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	231 853.73	0.32
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>197 054.87</b>	<b>0.27</b>
1 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	197 054.87	0.27
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>641 077.48</b>	<b>0.89</b>
107 245	BANK OF NOVA SC 1.3000 21-26 15/09S	USD	98 710.85	0.14
67 028	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	60 538.38	0.08
180 976	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	188 957.17	0.26
107 245	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	109 566.17	0.15
67 028	TORONTO-DOMINIO 0.7500 20-25 11/09S	USD	61 867.21	0.09
67 028	TORONTO-DOMINIO 2.0000 21-31 10/09S	USD	59 713.93	0.08
67 028	TORONTO-DOMINION BANK 1.25 21-26 10/09S	USD	61 723.77	0.09
<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>			<b>443 771.09</b>	<b>0.61</b>
40 217	BAIDU 4.375 18-28 29/03S	USD	40 803.58	0.06
67 028	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	61 804.87	0.09
67 028	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	71 067.48	0.10
40 217	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	39 764.38	0.05
33 514	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	33 160.78	0.05
67 028	SEAGATE HDD 3.375 20-31 15/07S	USD	59 835.59	0.08
134 056	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	137 334.41	0.18
<b>CHILE/CHILI</b>			<b>96 333.50</b>	<b>0.13</b>
93 839	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	96 333.50	0.13
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>302 519.16</b>	<b>0.42</b>
107 245	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	142 600.10	0.20
67 028	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	67 927.56	0.09
53 622	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	50 810.28	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
40 217	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	41 181.22	0.06
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>149 097.03</b>	<b>0.21</b>
147 462	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	149 097.03	0.21
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>164 150.58</b>	<b>0.23</b>
160 867	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	164 150.58	0.23
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>220 168.72</b>	<b>0.30</b>
26 811	mitsui fudosan co lt 3.65 17-27 20/07S	USD	27 289.80	0.04
67 028	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	60 446.88	0.08
67 028	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	67 133.00	0.09
67 028	SUMITOMO MITSUI FINL 2.348 20-25 07/15S	USD	65 299.04	0.09
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>166 534.63</b>	<b>0.23</b>
67 028	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	63 917.93	0.09
107 245	COCA-COLA FEMSA SAB 2.75 20-30 22/01S	USD	102 616.70	0.14
	<b>NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE</b>		<b>108 715.19</b>	<b>0.15</b>
107 245	BANK OF NEW ZEA 3.5000 19-24 20/02S	USD	108 715.19	0.15
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>98 313.51</b>	<b>0.14</b>
107 245	DBS GROUP HOLDI 1.1940 21-27 15/03S	USD	98 313.51	0.14
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>163 757.00</b>	<b>0.23</b>
134 056	BANCO SANTANDER SA 3.848 18-23 12/04S	USD	135 987.15	0.19
26 811	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	27 769.85	0.04
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>157 391.48</b>	<b>0.22</b>
107 245	UBS AG LONDON 0.4500 21-24 09/02S	USD	102 658.53	0.14
53 622	UBS GROUP 4.253 17-28 23/03S	USD	54 732.95	0.08
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>1 062 468.54</b>	<b>1.47</b>
93 839	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	96 086.23	0.13
134 056	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	133 845.60	0.18
134 056	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	141 012.24	0.20
134 056	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	134 670.05	0.19
107 245	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	106 813.19	0.15
67 028	ENEL FINANCE IN 2.6500 19-24 10/09S	USD	66 205.60	0.09
107 245	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	107 013.74	0.15
67 028	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	86 397.36	0.12
67 028	SIEMENS FINANCIERI 3.4 17-27 16/03S	USD	67 846.78	0.09
93 839	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	122 577.75	0.17
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 269 231.39</b>	<b>1.75</b>
67 028	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	67 527.06	0.09
26 811	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	23 441.58	0.03
67 028	AUSTRALIA NEW ZEALA 2.57 20-35 25/11S	USD	58 416.61	0.08
107 245	BRITISH TELECOM 4.50 18-23 04/12S	USD	109 775.30	0.15
53 622	DIAGEO CAPITAL 3.5000 18-23 18/09S	USD	54 403.71	0.08
134 056	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	127 521.50	0.18
201 084	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	205 769.37	0.28
107 245	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	111 703.02	0.15
67 028	NATWEST GROUP PLC 3.875 16-23 12/09S	USD	67 748.92	0.09
53 622	NATWEST GRP 4.80 16-26 05/04S	USD	55 520.12	0.08
26 811	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	26 710.94	0.04
53 622	SANTANDER UK GROUP H 1.532 20-26 21/08S	USD	49 516.29	0.07
53 622	UNITED UTIL GRP 6.875 98-28 15/08S	USD	64 380.69	0.09
134 056	VODAFONE GROUP 4.125 18-25 30/05S	USD	138 258.06	0.19
107 245	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	108 538.22	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>19 476 689.02</b>	<b>26.91</b>
93 839	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	98 730.15	0.14
134 056	ADOBE INC 3.25 15-25 01/02S	USD	135 934.87	0.19
67 028	AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	USD	64 027.86	0.09
67 028	AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	USD	63 862.30	0.09
93 839	AIR PRODUCTS CHEMIC 2.05 20-30 30/04S	USD	86 483.19	0.12
53 622	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	54 051.41	0.07
53 622	AMERICAN INTL GRP SUB 4.125 13-24 15/02S	USD	54 908.03	0.08
67 028	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	68 264.70	0.09
67 028	ANTHEM 4.101 18-28 01/03S	USD	69 497.01	0.10
67 028	ANTHEM INC 2.55 21-31 15/03S	USD	62 673.22	0.09
100 542	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	101 552.00	0.14
134 056	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	127 382.09	0.18
107 245	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	102 315.34	0.14
53 622	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	53 901.80	0.07
53 622	AVALONBAY COMMU 2.3000 20-30 01/03S	USD	50 001.57	0.07
53 622	AVALONBAY COMMUNITIE 2.95 16-26 11/05S	USD	53 236.08	0.07
53 622	BAKER HUGHES LLC 3.138 19-29 07/11S	USD	52 394.75	0.07
80 434	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	80 091.40	0.11
67 028	BANCO BILBAO VIZCAYA 2.5000 19-24 27/08S	USD	66 553.81	0.09
134 056	BANK OF AMERICA CORP 4.10 13-23 24/07S	USD	137 352.50	0.19
107 245	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	110 127.06	0.15
53 622	BMW US CAPITAL LLC 3.8000 20-23 06/04S	USD	54 422.74	0.08
107 245	BMW US CAPITAL 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	105 861.94	0.15
53 622	BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	USD	54 283.86	0.08
67 028	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	68 834.78	0.10
26 811	CH ROBINSON WOR 4.2000 18-28 15/04S	USD	27 600.53	0.04
53 622	CIGNA CORPORATION 2.375 21-31 03/03S	USD	49 011.44	0.07
134 056	CIGNA CORPORATION 4.125 19-25 15/11S	USD	138 266.77	0.19
107 245	COLGATE-PALMOLIVE 3.25 14-24 15/03S	USD	109 006.35	0.15
93 839	CONAGRA BRANDS INC 4.60 18-25 01/11S	USD	97 321.63	0.13
53 622	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	47 019.36	0.06
40 217	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	42 185.63	0.06
134 056	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	181 001.84	0.25
67 028	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	66 689.21	0.09
67 028	E TRADE FINANCIAL 3.800 17-27 24/08S	USD	67 989.88	0.09
53 622	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	49 373.92	0.07
67 028	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	60 170.06	0.08
67 028	ERP OPERATING L 1.8500 21-31 01/08S	USD	59 645.24	0.08
33 514	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	32 868.71	0.05
67 028	FEDEX 3.25 16-26 01/04S	USD	67 844.10	0.09
107 245	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	108 730.19	0.15
67 028	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	69 898.18	0.10
4 156	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.40 15-25 01/02S	USD	4 172.01	0.01
67 028	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	67 002.22	0.09
53 622	HEWLETT PACKARD ENTE 1.75 20-26 17/07S	USD	50 320.89	0.07
67 028	HONEYWELL INTERNATIO 2.70 19-29 15/08S	USD	65 874.48	0.09
53 622	HONEYWELL INTL 2.50 16-26 01/11S	USD	52 949.47	0.07
134 056	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	140 327.21	0.19
134 056	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	133 095.56	0.18
40 217	INTERNATIONAL BUSINE 3.50 19-29 15/05S	USD	40 941.93	0.06
67 028	INTERPUBLIC GROUP OF 2.4 21-31 25/02S	USD	60 609.09	0.08
120 650	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	125 250.87	0.17
134 056	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/2017S	USD	140 616.11	0.19
107 245	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	100 670.75	0.14
134 056	KINDER MORGAN INC 4.30 14-25 08/06S	USD	137 726.52	0.19
53 622	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	53 323.75	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
53 622	LABORATORY CORP 2.95 19-29 01/12S	USD	51 502.74	0.07
33 514	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	31 567.52	0.04
40 217	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	36 814.88	0.05
67 028	MARTIN MARIETTA MATE 2.5 20-30 16/03S	USD	61 564.91	0.09
107 245	MERCK & CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	108 056.16	0.15
80 434	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	79 414.15	0.11
134 056	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	124 661.42	0.17
80 434	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	82 292.47	0.11
67 028	NESTLE HOLDINGS 0.6060 21-24 14/09S	USD	63 685.35	0.09
67 028	NEW YORK LIFE G 2.8750 19-24 10/04S	USD	67 141.31	0.09
107 245	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	102 602.22	0.14
134 056	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	119 207.35	0.16
53 622	NOVARTIS CAPITA 2.2000 20-30 14/08S	USD	50 429.48	0.07
67 028	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	68 236.89	0.09
67 028	ORACLE CORP 2.40 16-23 15/09S	USD	66 800.81	0.09
53 622	PFIZER INC 1.7000 20-30 28/05S	USD	48 751.64	0.07
67 028	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	67 015.64	0.09
53 622	PNC BANK NA 2.95 15-25 23/02S	USD	53 745.22	0.07
80 434	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	68 549.97	0.09
80 434	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	79 907.20	0.11
53 622	PUBLIC STORAGE 0.875 21-26 15/02S	USD	49 523.80	0.07
40 217	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	38 165.16	0.05
53 622	REGENERON PHARMA 1.7500 20-30 15/09S	USD	46 445.87	0.06
120 650	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	124 014.80	0.17
40 217	REPUBLIC SERVIC 1.4500 20-31 15/02S	USD	34 096.83	0.05
53 622	SCHLUMBERGER INVESTM 2.65 20-30 26/06S	USD	50 883.93	0.07
67 028	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	56 959.09	0.08
107 245	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	101 029.48	0.14
53 622	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	49 937.50	0.07
67 028	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	69 500.36	0.10
107 245	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	107 977.34	0.15
53 622	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	53 261.02	0.07
107 245	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	101 456.31	0.14
107 245	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	112 296.62	0.16
53 622	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	53 338.22	0.07
53 622	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	62 209.02	0.09
53 622	UNILEVER CAPITA 2.6000 17-24 05/05S	USD	53 740.93	0.07
524 702	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	493 301.86	0.68
500 578	UNITED STATES 1.75 19-29 15/11S	USD	478 677.48	0.66
621 199	UNITED STATES 1.375 19-22 15/10S	USD	588 780.09	0.81
361 863	UNITED STATES 2.125 10-40 15/05S	USD	460 923.55	0.64
663 416	UNITED STATES TREASU 1.75 22-25 15/03S	USD	649 085.48	0.90
452 329	UNITED STATES TREASURY 1.125 20-40 15/08S	USD	355 325.87	0.49
928 783	UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	USD	869 464.08	1.21
723 727	UNITED STATES 0.3750 21-24 15/09S	USD	687 484.00	0.95
1 013 218	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	954 284.78	1.33
862 441	UNITED STATES 0.625 20-27 31/03B	USD	788 089.33	1.09
1 085 590	UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	USD	1 043 184.45	1.45
705 634	UNITED STATES 1.125 20-27 28/02S	USD	661 862.36	0.91
747 851	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	577 189.16	0.80
545 811	UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	USD	448 502.88	0.62
316 631	UNITED STATES 2.750 17-47 15/08S	USD	328 306.27	0.45
331 708	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	343 965.80	0.48
67 028	UNITEDHEALTH GR 2.0000 20-30 15/05S	USD	61 788.12	0.09
67 028	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	67 645.36	0.09
904 659	US TREASURY N/B 1.0000 21-24 15/12S	USD	869 002.33	1.20
1 441 423	US TREASURY N/B 1.5000 21-28 30/11S	USD	1 356 964.35	1.89
134 056	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	139 334.53	0.19

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
134 056	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	127 784.26	0.18
107 245	WELLTOWER OP INC 2.70 19-27 16/12S	USD	104 710.66	0.14
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>1 785 232.23</b>	<b>2.47</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>78 577.63</b>	<b>0.11</b>
80 434	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	78 577.63	0.11
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>136 188.23</b>	<b>0.19</b>
134 056	BANK OF MONTREAL FL.R 18-28 05/10S	USD	136 188.23	0.19
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>327 633.10</b>	<b>0.45</b>
160 867	BNP PARIBAS FL.R 19-30 10/01S	USD	172 243.01	0.23
67 028	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	93 338.89	0.13
67 028	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-35 08/07S	USD	62 051.20	0.09
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>147 368.04</b>	<b>0.20</b>
147 462	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	147 368.04	0.20
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>65 885.54</b>	<b>0.09</b>
67 028	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	65 885.54	0.09
<b>JAPAN/JAPON</b>			<b>113 970.18</b>	<b>0.16</b>
107 245	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-XX 06/03S	USD	113 970.18	0.16
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>139 424.35</b>	<b>0.19</b>
134 056	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	139 424.35	0.19
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>49 604.50</b>	<b>0.07</b>
53 622	SVENSKA HANDELS FL.R 21-27 11/06S	USD	49 604.50	0.07
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>61 678.52</b>	<b>0.09</b>
67 028	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	61 678.52	0.09
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>113 088.09</b>	<b>0.16</b>
107 245	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	113 088.09	0.16
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>65 157.95</b>	<b>0.09</b>
67 028	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	65 157.95	0.09
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>486 656.10</b>	<b>0.67</b>
67 028	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	61 932.57	0.09
134 056	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	132 704.78	0.18
67 028	JPMORGAN CHASE FL.R 21-27 22/09S	USD	61 810.57	0.09
134 056	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	135 323.57	0.18
40 217	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	41 643.71	0.06
53 622	STATE STREET CO FL.R 20-26 30/03S	USD	53 240.90	0.07
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>53 998.53</b>	<b>0.07</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>52 995.05</b>	<b>0.07</b>
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>52 995.05</b>	<b>0.07</b>
53 622	BMW FINANCE NV 2.4 19-24 14/08S	USD	52 995.05	0.07
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>1 003.48</b>	<b>0.00</b>
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>1 003.48</b>	<b>0.00</b>
1	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	1 003.48	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>			<b>907 427.49</b>	<b>1.25</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>907 427.49</b>	<b>1.25</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>907 427.49</b>	<b>1.25</b>
5 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	907 427.49	1.25
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>35 963 297.03</b>	<b>49.71</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>35 963 297.03</b>	<b>49.71</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>133 390.27</b>	<b>0.18</b>
125	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	133 390.27	0.18
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>137 832.12</b>	<b>0.19</b>
365	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	9 886.05	0.01
709	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	127 946.07	0.18
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>12 164 307.47</b>	<b>16.81</b>
14 379	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	1 113 294.08	1.54
1 487	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	192 201.53	0.27
247 829	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	1 445 536.99	2.00
5 658	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	243 990.70	0.34
158	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	11 426.84	0.02
354	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	18 000.17	0.02
666 829	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS USD CAP	USD	3 671 227.06	5.06
1 828	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	64 447.57	0.09
29 137	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	1 094 094.35	1.51
174	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	51 663.21	0.07
259	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	123 975.76	0.17
28 339	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	260 862.99	0.36
2 355	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	18 932.81	0.03
2 320	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	260 565.48	0.36
2 672	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	338 054.89	0.47
4 756	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	563 539.37	0.78
1 741	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	15 115.14	0.02
1 399	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	271 641.04	0.38
704	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	140 884.26	0.19
15 187	SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	USD	711 055.34	0.98
2 255	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	183 279.83	0.25
2 963	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	123 281.14	0.17
2 379	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	236 753.10	0.33
10 694	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	294 605.10	0.41
2 999	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	250 347.79	0.35
3 802	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	217 383.00	0.30
1 144	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	248 147.93	0.34
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>23 205 043.48</b>	<b>32.08</b>
102	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	10 341.67	0.01
351	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	93 591.82	0.13
60 520	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	320 047.55	0.44
2 092	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	166 657.48	0.23
3 048	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	393 271.07	0.54
1 479	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	183 604.29	0.25
15	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	253 544.66	0.35
27 513	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	182 813.58	0.25
5 024	LO FUNDS ASIA VALUE BOND USD IX9 CAP UH	USD	731 388.01	1.01
7 884	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	59 661.02	0.08
8 380	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	63 466.00	0.09

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
9 019	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	164 817.89	0.23
134 766	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	1 253 633.76	1.74
173	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	16 580.79	0.02
23 121	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 USD	USD	713 248.63	0.99
81 748	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	777 529.33	1.07
33 297	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	1 287 899.10	1.79
9 718	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	118 611.74	0.16
15 075	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	184 598.56	0.26
983	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	13 800.57	0.02
2 903	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	163 175.97	0.23
3 212	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 USD	USD	362 854.28	0.50
161	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	27 281.91	0.04
1 199	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	233 755.68	0.32
2 394	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	281 600.95	0.39
6 040	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	1 082 005.60	1.50
31	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	2 511.96	0.00
95	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	14 114.91	0.02
226	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	12 345.64	0.02
91	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	8 667.99	0.01
29 441	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	458 933.76	0.63
24 100	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	844 524.88	1.17
8 188	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	146 793.10	0.20
2 048	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	327 295.70	0.45
112 272	PRI DPAM EUROPEA REAL EST USD IX9 CAP SH	USD	1 594 490.14	2.21
226 440	PRI SECURITY CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	2 279 616.77	3.16
15 809	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	124 070.94	0.17
17 489	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	361 095.76	0.50
25 740	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	346 699.62	0.48
48 489	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	538 295.63	0.74
71 530	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	762 005.49	1.05
29 068	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	289 476.94	0.40
65 647	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND USD IX9 CAP SH	USD	762 862.11	1.05
30 633	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	299 970.17	0.41
13 334	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	236 901.88	0.33
121 505	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	2 414 063.06	3.35
21 753	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	331 487.90	0.46
34 380	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP UH	USD	379 558.64	0.52
704	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	98 352.01	0.14
15 141	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	288 513.54	0.40
2 892	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	529 895.24	0.73
2 536	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	284 136.74	0.39
16 169	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	328 581.05	0.45
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>322 723.69</b>	<b>0.45</b>
2 661	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	322 723.69	0.45
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>26 800.00</b>	<b>0.04</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>26 800.00</b>	<b>0.04</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>56 500.00</b>	<b>0.08</b>
5	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	56 500.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(29 700.00)</b>	<b>(0.04)</b>
(6)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(21 660.00)	(0.03)
(4)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(8 040.00)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(12 479.49)</b>	<b>(0.02)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	710 497.16	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(12 479.49)	(0.02)
							USD	
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>6 051.37</b>	<b>0.01</b>
US 10 YEARS NOTE	(5)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	461 272.50	14 848.80	0.02	
US 5 YEARS NOTE-CBT	3	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	310 372.27	(8 797.43)	(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	
							USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>(66 517.10)</b>	<b>(0.09)</b>
USD	1 129 241.93	LO & Cie	24/06/2022	GBP	855 000.00	3 802.33	0.01	
EUR	272 337.38	LO & Cie	25/04/2022	USD	300 151.30	3 051.47	0.00	
USD	77 816.96	LO & Cie	24/06/2022	CNH	500 000.00	(586.62)	0.00	
USD	6 423 216.28	LO & Cie	24/06/2022	EUR	5 820 000.00	(72 784.28)	(0.10)	

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé  
31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 66 135 606.46)	(2)	68 654 107.53
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 211 438.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		108 483.55
		<b>69 974 029.47</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	33 354.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	7 883.82
		<b>41 238.43</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>69 932 791.04</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>84 647 863.71</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	109 520.80
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	30 851.56
Bank interest/Intérêts bancaires		431.99
		<b>140 804.35</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	211 393.67
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 094.41
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	50 661.82
		<b>267 149.90</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(126 345.55)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	581 156.22
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	9 676.80
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(198.61)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	428 427.12
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>892 715.98</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 301 384.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	(423.36)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(409 091.72)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(14 305 980.95)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>69 932 791.04</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	73 333.324	0.000	(12 157.454)	61 175.870

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 932 791.04	84 647 863.71	57 991 833.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 143.1434	1 154.2892	1 104.4412

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			68 654 107.53	98.17
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>			30 118 020.16	43.07
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>20 068 673.78</b>	<b>28.70</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>477 488.00</b>	<b>0.68</b>
8 800	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	477 488.00	0.68
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 130 984.24</b>	<b>3.05</b>
5 700	LEGRAND SA	EUR	492 366.00	0.70
26 508	TOTAL SA	EUR	1 220 163.24	1.75
4 500	VINCI SA	EUR	418 455.00	0.60
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 768 366.50</b>	<b>2.53</b>
2 900	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	614 510.00	0.88
15 700	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	486 464.50	0.70
6 600	SAP AG	EUR	667 392.00	0.95
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>496 755.00</b>	<b>0.71</b>
1 710	LINDE PLC	EUR	496 755.00	0.71
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>475 055.05</b>	<b>0.68</b>
3 500	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	475 055.05	0.68
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>2 547 441.84</b>	<b>3.64</b>
760	LONZA GROUP (CHF)	CHF	498 947.16	0.71
9 200	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 080 027.35	1.55
2 706	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	968 467.33	1.38
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>813 403.00</b>	<b>1.16</b>
710	ASML HOLDING NV	EUR	433 100.00	0.62
121 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	380 303.00	0.54
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 694 566.71</b>	<b>2.42</b>
7 700	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	361 969.71	0.52
53 400	SHELL PLC	EUR	1 332 597.00	1.90
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>9 664 613.44</b>	<b>13.83</b>
11 100	ABBOTT LABORATORIES	USD	1 180 781.02	1.69
430	ALPHABET INC -A-	USD	1 074 893.72	1.54
430	AMAZON.COM INC	USD	1 259 855.75	1.80
3 900	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	682 031.19	0.98
5 397	JPMORGAN CHASE	USD	661 231.33	0.95
4 200	MICROSOFT CORP	USD	1 163 799.94	1.66
8 800	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	496 529.91	0.71
1 800	NETFLIX INC	USD	605 996.49	0.87
1 140	PALO ALTO NETWORKS	USD	637 986.07	0.91
2 300	SALESFORCE.COM INC	USD	438 894.53	0.63
1 366	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	725 140.79	1.04
3 700	VISA INC -A-	USD	737 472.70	1.05
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>10 049 346.38</b>	<b>14.37</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>724 971.91</b>	<b>1.04</b>
800 000	TOTALENERGIES CAPITA 2.70 12-23 25/01S	USD	724 971.91	1.04
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 474 680.72</b>	<b>2.11</b>
8 950	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	1 474 680.72	2.11

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>1 253 466.04</b>	<b>1.79</b>
800 000	HEINEKEN NV 2.75 12-23 01/04S	USD	722 627.96	1.03
600 000	SIEMENS FINANCI 0.4000 21-23 11/03S	USD	530 838.08	0.76
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 452 697.61</b>	<b>2.08</b>
800 000	BP CAPITAL MARK 3.6430 18-23 14/05A	USD	728 027.68	1.04
800 000	VODAFONE GROUP 2.95 13-23 19/02S	USD	724 669.93	1.04
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>5 143 530.10</b>	<b>7.35</b>
800 000	ADOBE INC 1.7 20-23 03/02S	USD	718 705.79	1.03
500 000	BMW US CAP 3.80 20-23 06/04S	USD	456 333.97	0.65
800 000	EBAY INC 2.75 17-23 30/01	USD	724 224.15	1.04
800 000	HYUNDAI CAPITAL 2.3750 20-23 10/02S	USD	716 408.57	1.02
800 000	JOHN DEERE CAPI 0.2500 21-23 17/01S	USD	711 267.69	1.02
800 000	JPMORGAN CHASE SUB 3.375 13-23 01/05S	USD	727 210.53	1.04
800 000	MCDONALD'S CORP 3.35 18-23 01/04S	USD	727 973.75	1.03
400 000	NISSAN MOTOR 3.45 18-23 15/03S	USD	361 405.65	0.52
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>29 094 997.58</b>	<b>41.60</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>29 094 997.58</b>	<b>41.60</b>
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>27 944 669.00</b>	<b>39.96</b>
4 800 000	GERM TREA BILL ZCP 18-05-22	EUR	4 804 488.00	6.87
3 100 000	GERM TREA BILL ZCP 20-07-22	EUR	3 106 510.00	4.44
5 900 000	GERM TREA BILL ZCP 21-04-22	EUR	5 902 035.50	8.44
3 000 000	GERM TREA BILL ZCP 21-09-22	EUR	3 009 075.00	4.30
5 500 000	GERM TREA BILL ZCP 22-06-22	EUR	5 508 112.50	7.88
5 600 000	GERM TREA BILL ZCP 24-08-22	EUR	5 614 448.00	8.03
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 150 328.58</b>	<b>1.64</b>
1 280 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 21-04-22	USD	1 150 328.58	1.64
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>9 441 089.79</b>	<b>13.50</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>9 441 089.79</b>	<b>13.50</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 735 192.95</b>	<b>3.91</b>
63 573	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA	EUR	829 494.15	1.19
11 179	LYXOR CHENAVARI CREDIT FUND I	EUR	1 244 108.48	1.77
5 966	ML IRONSHIELD EUR IT CLAS A PL	EUR	661 590.32	0.95
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>6 705 896.84</b>	<b>9.59</b>
139 821	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND HHC	EUR	824 681.07	1.18
293 361	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD MX1 CAP UH	USD	2 457 176.87	3.52
4 198	MAGALLANES VAL INV EUR EQ-I-	EUR	696 607.39	1.00
133 351	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA COR USD MX1 CAP UH	USD	938 388.82	1.34
71 724	PRIVILEGE AMBER EVENT EURO EUR MX1 CAP UH SEED	EUR	863 068.31	1.23
59 277	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO EUR M CAP SYST HE	EUR	588 224.26	0.84
19 934	PRIVILEGE WILL BLAIR US SM CAP USD MX1 CAP UH	USD	337 750.12	0.48

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé  
31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 31 064 740.68)	(2)	31 870 489.13
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		420 980.46
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		69 445.00
		<b>32 360 914.59</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	16 194.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	5 128.18
		<b>21 322.45</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>32 339 592.14</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>31 987 265.31</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	56 783.63
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	33 421.98
		<b>90 205.61</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	98 057.43
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 486.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	31 051.50
		<b>130 595.54</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(40 389.93)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 739 281.86
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(130 668.40)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 464.52)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	158 334.01
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(107 536.78)
		<b>2 616 556.24</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 290 771.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	(33 796.56)
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)	60 338.19
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>352 326.83</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>32 339 592.14</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	25 362.874	0.000	0.000	<b>25 362.874</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 339 592.14	31 987 265.31	26 387 778.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 275.0760	1 261.1846	1 109.9754

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			31 870 489.13	98.55
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>			12 424 211.09	38.42
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>4 556 799.45</b>	<b>14.09</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>244 170.00</b>	<b>0.76</b>
4 500	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	244 170.00	0.76
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>852 745.66</b>	<b>2.64</b>
2 808	ALSTOM SA	EUR	59 726.16	0.18
6 500	AXA SA	EUR	172 672.50	0.53
2 900	BNP PARIBAS SA	EUR	150 597.00	0.47
1 200	MICHELIN SA REG SHS	EUR	147 540.00	0.46
7 000	TOTAL SA	EUR	322 210.00	1.00
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>583 864.50</b>	<b>1.81</b>
2 200	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	140 382.00	0.43
4 100	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	103 443.00	0.32
5 100	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	158 023.50	0.49
1 800	SAP AG	EUR	182 016.00	0.57
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>174 300.00</b>	<b>0.54</b>
600	LINDE PLC	EUR	174 300.00	0.54
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>156 262.50</b>	<b>0.48</b>
75 000	INTESA SANPAOLO	EUR	156 262.50	0.48
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>46 422.90</b>	<b>0.14</b>
7 400	OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	6 926.40	0.02
9 000	TELEFONICA SA	EUR	39 496.50	0.12
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>402 161.34</b>	<b>1.24</b>
340	LONZA GROUP (CHF)	CHF	223 213.20	0.69
500	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	178 948.14	0.55
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>292 610.20</b>	<b>0.90</b>
1 600	AIRBUS SE	EUR	176 576.00	0.54
12 200	ING GROUP NV	EUR	116 034.20	0.36
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 804 262.35</b>	<b>5.58</b>
2 300	ABBOTT LABORATORIES	USD	244 666.34	0.76
100	ALPHABET INC -A-	USD	249 975.28	0.77
70	AMAZON.COM INC	USD	205 092.80	0.63
840	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	146 899.02	0.45
1 500	JPMORGAN CHASE	USD	183 777.47	0.57
900	MICROSOFT CORP	USD	249 385.70	0.77
390	NETFLIX INC	USD	131 299.24	0.41
230	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	122 095.45	0.38
1 360	VISA INC -A-	USD	271 071.05	0.84
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>5 354 054.64</b>	<b>16.56</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>835 977.44</b>	<b>2.58</b>
400 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	382 870.00	1.18
500 000	TOTALENERGIES CAPITA 2.70 12-23 25/01S	USD	453 107.44	1.40
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>442 074.68</b>	<b>1.37</b>
2 683	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	442 074.68	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>451 642.47</b>	<b>1.40</b>
500 000	HEINEKEN NV 2.75 12-23 01/04S	USD	451 642.47	1.40
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>907 936.01</b>	<b>2.81</b>
500 000	BP CAPITAL MARK 3.6430 18-23 14/05A	USD	455 017.30	1.41
500 000	VODAFONE GROUP 2.95 13-23 19/02S	USD	452 918.71	1.40
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 716 424.04</b>	<b>8.40</b>
500 000	BMW US CAP 3.80 20-23 06/04S	USD	456 333.97	1.41
500 000	HYUNDAI CAPITAL 2.3750 20-23 10/02S	USD	447 755.35	1.38
500 000	JPMORGAN CHASE SUB 3.375 13-23 01/05S	USD	454 506.58	1.41
500 000	MAGALLANES 3.428 22-24 15/03S	USD	450 921.22	1.39
500 000	MCDONALD'S CORP 3.35 18-23 01/04S	USD	454 983.59	1.41
500 000	VOLKSWAGEN GROUP 3.125 20-23 15/05S	USD	451 923.33	1.40
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>2 513 357.00</b>	<b>7.77</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 101 905.00</b>	<b>3.41</b>
700 000	BNP PARIBAS FL.R 18-23 19/01Q	EUR	701 575.00	2.17
400 000	EDF SA FL.R 18-99 04/10A	EUR	400 330.00	1.24
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>706 457.50</b>	<b>2.18</b>
700 000	ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	EUR	706 457.50	2.18
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>704 994.50</b>	<b>2.18</b>
700 000	AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	EUR	704 994.50	2.18
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>19 446 278.04</b>	<b>60.13</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>19 446 278.04</b>	<b>60.13</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>991 928.93</b>	<b>3.07</b>
91 743	NB SHT DU EM - ACC -I- USD	USD	991 928.93	3.07
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>18 454 349.11</b>	<b>57.06</b>
43 765	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D ST I EUR	EUR	5 995 392.79	18.54
11	FIDELITY FD IBERIA FUND -A- EUR DIS	EUR	811.02	0.00
46 965	LO FUNDS ASIA INCOME 2024 USD MX1 CAP UH	USD	377 523.97	1.17
38 821	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND MX1 CAP UH EUR	EUR	757 743.22	2.34
14 950	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	EUR	728 724.30	2.25
308 868	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) USD MX1 CAP UH	USD	3 070 835.08	9.50
58 292	LO FUNDS SH-TERM MONEY MKT (EUR) MX1 UH EUR	EUR	6 373 618.13	19.70
115 578	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION EUR MX1 CAP UH	EUR	1 149 700.60	3.56

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 18 251 928.67)	(2)	20 477 381.61
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 507 581.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		42 442.87
		<b>22 027 406.01</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 042.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 521.16
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	52 037.32
		<b>63 600.99</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>21 963 805.02</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>22 515 703.94</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	185 113.41
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	10 097.71
Bank interest/Intérêts bancaires		1 221.62
		<b>196 432.74</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	49 893.67
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 562.76
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	21 520.10
		<b>77 976.53</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>118 456.21</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	150 926.86
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(48 225.94)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	2 138.43
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	43 294.41
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(166 310.00)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>100 279.97</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(652 149.40)
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)	(29.49)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(551 898.92)</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>21 963 805.02</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	16 852.617	0.000	0.000	<b>16 852.617</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 963 805.02	22 515 703.94	19 995 329.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 303.2875	1 336.0361	1 186.4822

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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> EUR	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			20 477 381.61	93.23
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>			6 710 027.17	30.55
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>6 006 706.35</b>	<b>27.35</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>130 224.00</b>	<b>0.59</b>
2 400	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	130 224.00	0.59
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>104 300.54</b>	<b>0.47</b>
2 500	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	104 300.54	0.47
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 354 026.50</b>	<b>6.16</b>
6 750	ALSTOM SA	EUR	143 572.50	0.65
2 000	BNP PARIBAS SA	EUR	103 860.00	0.47
1 200	DANONE SA	EUR	60 036.00	0.27
1 700	LEGRAND SA	EUR	146 846.00	0.67
330	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	214 302.00	0.98
1 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	122 950.00	0.56
1 200	SODEXO SA	EUR	88 560.00	0.40
5 750	TOTAL SA	EUR	264 672.50	1.21
2 250	VINCI SA	EUR	209 227.50	0.95
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>357 853.50</b>	<b>1.63</b>
1 000	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	63 810.00	0.29
5 900	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	182 811.50	0.83
1 100	SAP AG	EUR	111 232.00	0.51
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>62 505.00</b>	<b>0.28</b>
30 000	INTESA SANPAOLO	EUR	62 505.00	0.28
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>82 844.29</b>	<b>0.38</b>
770	APTIV PLC	USD	82 844.29	0.38
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>131 658.11</b>	<b>0.60</b>
970	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	131 658.11	0.60
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>74 307.00</b>	<b>0.34</b>
1 700	CELLNEX TELECOM SA	EUR	74 307.00	0.34
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>869 489.94</b>	<b>3.96</b>
1 400	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	100 771.56	0.46
450	CHUBB - NAMEN AKT	USD	86 509.68	0.39
190	LONZA GROUP (CHF)	CHF	124 736.79	0.57
2 950	NESTLE SA REG SHS	CHF	346 313.11	1.58
590	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	211 158.80	0.96
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>77 039.10</b>	<b>0.35</b>
8 100	ING GROUP NV	EUR	77 039.10	0.35
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>2 762 458.37</b>	<b>12.59</b>
1 300	ABBOTT LABORATORIES	USD	138 289.67	0.63
159	ALPHABET INC -A-	USD	397 460.71	1.82
145	AMAZON.COM INC	USD	424 835.08	1.94
1 200	BALL CORP	USD	97 065.56	0.44
380	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	66 454.32	0.30
1 950	JPMORGAN CHASE	USD	238 910.70	1.09
1 450	MICROSOFT CORP	USD	401 788.08	1.84
250	NETFLIX INC	USD	84 166.18	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
280	PALO ALTO NETWORKS	USD	156 698.33	0.71
742	SALESFORCE.COM INC	USD	141 591.20	0.64
400	S&P GLOBAL INC	USD	147 460.57	0.67
390	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	207 031.41	0.94
1 308	VISA INC -A-	USD	260 706.56	1.19
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>703 320.82</b>	<b>3.20</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>341 908.75</b>	<b>1.55</b>
100 000	AUCHAN HOLDING SA 2.375 19-25 25/04A	EUR	99 843.50	0.45
150 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	143 576.25	0.65
100 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	98 489.00	0.45
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>263 630.07</b>	<b>1.20</b>
1 600	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	263 630.07	1.20
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>97 782.00</b>	<b>0.45</b>
100 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	97 782.00	0.45
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>13 767 354.44</b>	<b>62.68</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>13 767 354.44</b>	<b>62.68</b>
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>484 884.28</b>	<b>2.21</b>
13 599	FIRST SENTIER GBL LISTED INFRA FD VI DIS	USD	169 593.65	0.77
1 316	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	EUR	132 175.33	0.60
3 371	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	183 115.30	0.84
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>13 282 470.16</b>	<b>60.47</b>
13 172	BMO GLOBAL CONVERTIBLE BD FD-I HDG DIS	EUR	252 118.55	1.15
50 696	BRGF EURO SHORT DUR BD FD -D2- CAP	EUR	817 219.52	3.72
531	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION USD M DIS UH	USD	90 712.14	0.41
4 329	LO FUNDS ASIA VALUE BOND -M- SH	EUR	412 357.60	1.88
12 235	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -N- EUR UH	EUR	247 916.58	1.13
9 119	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL -I- CAP EUR	EUR	129 906.54	0.59
18 200	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL M EUR	EUR	212 665.18	0.97
18 000	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -M-	EUR	267 157.80	1.22
14 352	LO FUNDS EVENT CONVEXITY EUR M DIS SNH	EUR	149 814.33	0.68
10 997	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	EUR	536 467.75	2.44
13 283	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) N EUR	EUR	1 460 573.08	6.64
154 605	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (USD) N USD	USD	1 448 686.02	6.59
1 750	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -M- EUR	EUR	167 188.00	0.76
16 540	LO FUNDS TERRENEUVE USD -M- UH	USD	170 701.00	0.78
827	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD MD UH	USD	41 614.90	0.19
3 250	LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (EUR) -M- EUR	EUR	386 684.03	1.76
5 531	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITES -M- EUR UH	EUR	579 216.83	2.64
1 330	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND USD -M- USD DIS UNH	USD	110 543.67	0.50
2 455	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND EUR MD UH	EUR	250 651.08	1.14
790	MULTIUNIT LUX LYXOR EURO STOXX BANKS ACC	EUR	70 610.20	0.32
80 309	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE -M- EUR UH	EUR	962 519.43	4.38
20 000	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M DIS UH	EUR	216 020.00	0.98
13 500	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BOND -M- EUR UHDG	EUR	212 063.40	0.97
30 795	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH M UH DIS	CNH	524 128.44	2.39
80 784	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT USD MX1 DIS UH	USD	857 697.88	3.91
99 544	PRIVILEGE NN IP EURO CREDIT -M- EUR UNHD	EUR	969 668.06	4.40
570	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL & MID CAP -M- JPY UH	JPY	69 409.82	0.32
21 770	PRIVILEGE T. ROWE PRICE EUROPEAN HYGH YIELD BOND EUR M DIS UH	EUR	201 019.83	0.92
21 000	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL CAP -M- USD UH	USD	353 309.22	1.61

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
37 339	PRIVILEGDE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY -M- USD UH	USD	361 322.32	1.65
4 820	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	485 357.30	2.21
6 000	UBS ETF MSCI JAPAN	JPY	267 149.66	1.22

  

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(52 037.32)</b>	<b>(0.24)</b>
EUR	723 679.65	LO & Cie	26/05/2022	USD	800 000.35	5 972.08	0.03
USD	800 000.00	LO & Cie	22/06/2022	EUR	733 730.09	(16 932.38)	(0.08)
EUR	1 930 241.74	LO & Cie	22/06/2022	USD	2 200 000.00	(41 077.02)	(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 – Casta

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 25 229 580.04)	(2)	27 838 960.48
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		768 192.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		57 802.09
		<b>28 664 955.39</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR (164 349.89))		12 223.03
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 685.20
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 440.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	208 914.52
		<b>237 263.12</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>28 427 692.27</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>30 135 235.68</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	95 390.23
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	86 836.06
		<b>182 226.29</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	74 423.80
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 964.54
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	28 281.05
		<b>104 669.39</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>77 556.90</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	429 023.14
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	310 405.77
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(893.00)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	62 796.92
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(256 507.92)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>622 381.81</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 450 366.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	(318 801.49)
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		(108 869.72)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(1 255 655.41)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(451 888.00)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>28 427 692.27</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Distribution	19 520.000	0.000	0.000	<b>19 520.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 427 692.27	30 135 235.68	27 133 475.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 456.3367	1 543.8133	1 292.9938

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			27 838 960.48	97.93
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>			18 559 822.45	65.29
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>14 726 142.45</b>	<b>51.80</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>348 891.80</b>	<b>1.23</b>
6 430	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	348 891.80	1.23
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 811 340.18</b>	<b>9.89</b>
13 000	AXA SA	EUR	345 345.00	1.21
6 200	DANONE SA	EUR	310 186.00	1.09
26 520	ENGIE SA	EUR	316 489.68	1.11
630	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	409 122.00	1.44
3 050	MICHELIN SA REG SHS	EUR	374 997.50	1.32
9 440	TOTAL SA	EUR	434 523.20	1.54
5 830	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	232 908.50	0.82
4 170	VINCI SA	EUR	387 768.30	1.36
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 657 850.35</b>	<b>5.83</b>
4 090	BMW AG	EUR	321 474.00	1.13
2 620	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	427 060.00	1.49
11 150	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	345 482.75	1.22
3 690	PUMA AG	EUR	285 753.60	1.01
2 750	SAP AG	EUR	278 080.00	0.98
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>575 342.00</b>	<b>2.02</b>
900	LINDE PLC	EUR	261 450.00	0.92
7 760	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	313 892.00	1.10
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>169 662.52</b>	<b>0.60</b>
1 250	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	169 662.52	0.60
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>511 945.00</b>	<b>1.80</b>
7 540	CELLNEX TELECOM SA	EUR	329 573.40	1.16
9 220	INDITEX	EUR	182 371.60	0.64
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 344 591.27</b>	<b>4.73</b>
520	LONZA GROUP (CHF)	CHF	341 384.90	1.20
2 720	NESTLE SA REG SHS	CHF	319 312.43	1.12
4 920	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	390 418.99	1.38
820	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	293 474.95	1.03
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>694 346.40</b>	<b>2.44</b>
35 200	ING GROUP NV	EUR	334 787.20	1.18
114 400	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	359 559.20	1.26
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>474 145.00</b>	<b>1.67</b>
19 000	SHELL PLC	EUR	474 145.00	1.67
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>6 138 027.93</b>	<b>21.59</b>
2 840	ABBOTT LABORATORIES	USD	302 109.74	1.06
570	ADOBE INC	USD	233 409.79	0.82
190	ALPHABET INC -A-	USD	474 953.04	1.68
145	AMAZON.COM INC	USD	424 835.08	1.49
370	BLACKROCK INC	USD	254 116.66	0.89
3 510	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	400 448.84	1.41
460	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	260 326.97	0.92
1 100	HOME DEPOT INC	USD	295 926.84	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
1 460	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	255 324.50	0.90
2 020	JPMORGAN CHASE	USD	247 486.99	0.87
4 890	MERCK & CO INC	USD	360 602.62	1.27
1 250	META PLATFOR -A-	USD	249 809.01	0.88
5 080	METLIFE INC	USD	320 875.75	1.13
1 540	MICROSOFT CORP	USD	426 726.64	1.50
620	NETFLIX INC	USD	208 732.13	0.73
4 670	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	103 292.77	0.36
1 350	SALESFORCE.COM INC	USD	257 612.01	0.91
700	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	371 594.84	1.31
5 490	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	251 346.43	0.88
2 200	VISA INC -A-	USD	438 497.28	1.54
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>2 759 389.00</b>	<b>9.71</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>93 395.50</b>	<b>0.33</b>
100 000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 19/03S	EUR	93 395.50	0.33
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>781 001.00</b>	<b>2.75</b>
300 000	CROWN EURO HOLDINGS 0.75 19-23 15/02S	EUR	298 938.00	1.06
200 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	202 928.00	0.71
300 000	MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 29/06S	EUR	279 135.00	0.98
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>55 464.75</b>	<b>0.20</b>
450 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	55 464.75	0.20
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>146 210.25</b>	<b>0.51</b>
150 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	146 210.25	0.51
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>478 224.00</b>	<b>1.68</b>
480 000	JP MORGAN STRUCTURED 7.72 22-23 01/09Q	EUR	478 224.00	1.68
	<b>TURKEY/TURQUIE</b>		<b>280 621.50</b>	<b>0.99</b>
300 000	ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	280 621.50	0.99
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>520 536.00</b>	<b>1.83</b>
529 000	VONTOBEL FINANCIAL 5.68 21-23 02/05Q	EUR	520 536.00	1.83
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>403 936.00</b>	<b>1.42</b>
400 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	403 936.00	1.42
<b>CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>			<b>516 705.00</b>	<b>1.82</b>
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>516 705.00</b>	<b>1.82</b>
518 000	VONTOBEL FINANCIAL PRO 7.05 22-23 02/02Q	EUR	516 705.00	1.82
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>557 586.00</b>	<b>1.96</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>557 586.00</b>	<b>1.96</b>
600 000	SES SA FL.R 21-99 31/12A	EUR	557 586.00	1.96
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>559 384.00</b>	<b>1.97</b>
<b>STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS</b>			<b>559 384.00</b>	<b>1.97</b>
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>559 384.00</b>	<b>1.97</b>
560 000	JP MORGAN STRUCTURED 6.8 21-22 09/09Q	EUR	559 384.00	1.97

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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				
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>8 719 754.03</b>	<b>30.67</b>			
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>8 719 754.03</b>	<b>30.67</b>			
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 458 789.74</b>	<b>5.13</b>			
63 730	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA	EUR	831 542.67	2.93			
2 330	NOMU US HI YLD - ACC SHS CL. -I- HEDGED	EUR	347 286.97	1.22			
3 130	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	279 960.10	0.98			
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>7 260 964.29</b>	<b>25.54</b>			
14 200	AMUNDI IS AM JAPAN TOPIX - UEJC	JPY	1 272 919.15	4.48			
1	LO FUNDS SH-TERM MONEY MKT (EUR) N EUR	EUR	110.58	0.00			
8 399	LO SELECTION THE LATAM BOND FD USD N EUR	EUR	858 864.11	3.02			
2 470	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	397 677.44	1.40			
96 100	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD M CAP UH	USD	674 388.54	2.37			
115 000	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR N CAP UH	EUR	1 496 541.00	5.26			
27 900	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT -M- CNH UH	CNH	488 764.30	1.72			
75 450	PRIVILEGE LIONTRUST UK SLT GWTH GBP M CAP UH	GBP	1 029 157.47	3.62			
4 170	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS EUROPEAN HIGH YIELD BONDS IH EUR CAP	EUR	1 042 541.70	3.67			
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>(12 223.03)</b>	<b>(0.04)</b>			
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>			<b>(12 223.03)</b>	<b>(0.04)</b>			
<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)</b>							
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>77 056.47</b>	<b>0.27</b>			
63	EURO STOXX 50 JUN 3475.0 17.06.22 PUT	EUR	49 959.00	0.18			
12	SP 500 E MINI JUN 4020.0 17.06.22 PUT	USD	27 097.47	0.10			
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(89 279.50)</b>	<b>(0.31)</b>			
(34)	EURO STOXX 50 JUN 3925.0 17.06.22 CALL	EUR	(38 556.00)	(0.14)			
(7)	SP 500 E MINI JUN 4530.0 17.06.22 CALL	USD	(50 723.50)	(0.18)			
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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(208 914.52)</b>	<b>(0.73)</b>
EUR	862 821.16	LO & Cie	14/04/2022	GBP	730 000.00	(721.24)	0.00
USD	300 000.00	LO & Cie	14/04/2022	EUR	273 529.94	(3 979.66)	(0.01)
EUR	6 732 271.02	LO & Cie	14/04/2022	USD	7 720 000.00	(204 213.62)	(0.72)

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 17 538 846.03)	(2)	17 113 468.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 265 566.51
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		168.00
		<b>19 379 202.67</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		49 487.53
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	20 261.44
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	3 496.28
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	115 382.03
		<b>188 627.28</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>19 190 575.39</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>67 354 008.48</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	86 804.27
Bank interest/Intérêts bancaires		620.02
		<b>87 424.29</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	177 545.46
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9 053.09
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 236.95
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	35 866.85
		<b>227 702.35</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(140 278.06)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 327 549.37)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	37 173.32
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 400 851.32
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>970 197.21</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(748 118.52)
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)	(765 753.50)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(543 674.81)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(47 619 758.28)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>19 190 575.39</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	381 255.926	0.000	(229 083.061)	152 172.865
P - CHF - Hedged - Capitalisation	145 604.491	0.000	(98 500.000)	47 104.491
P - EUR - Capitalisation	302 882.247	0.000	(44 288.001)	258 594.246
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 949 186.111	24 123.987	(1 417 424.406)	555 885.692
I - USD - Hedged - Distribution	383 410.000	0.000	(257 856.000)	125 554.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	144 499.000	0.000	(46 666.000)	97 833.000
I - EUR - Capitalisation	323 110.744	0.000	(323 110.744)	0.000
I - EUR - Distribution	8 000.000	0.000	0.000	8 000.000
I - GBP - Hedged - Distribution	119 684.000	0.000	(119 684.000)	0.000
M - USD - Hedged - Capitalisation	125 820.374	61 956.696	(139 174.237)	48 602.833
M - CHF - Hedged - Capitalisation	591 839.361	0.000	(82 091.225)	509 748.136
M - EUR - Capitalisation	336 876.379	0.000	(239 582.951)	97 293.428
M - EUR - Distribution	297 132.000	0.000	(205 084.000)	92 048.000
M - GBP - Hedged - Distribution	42 731.820	0.000	(15 494.000)	27 237.820
N - USD - Hedged - Capitalisation	936 995.920	0.000	(936 995.920)	0.000
N - EUR - Capitalisation	349 118.893	0.000	(349 118.893)	0.000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	268 984.596	0.000	(268 984.596)	0.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 592 350.83	4 218 365.08	7 065 291.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4641	11.0644	11.1120
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	422 698.62	1 390 445.33	1 819 466.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9736	9.5495	9.7011
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	628 879.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.7012
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 409 502.06	2 997 551.57	5 265 610.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3177	9.8968	10.0193

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 132 907.61	22 658 968.84	20 002 288.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0327	11.6248	11.5934
<b>I - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 385 191.15	4 457 060.32	3 348 274.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0326	11.6248	11.5934
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	926 672.59	1 451 430.18	1 560 467.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4720	10.0446	10.1329
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 361 237.02	1 162 002.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.4027	10.4580
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 540.82	83 130.20	115 852.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8176	10.3913	10.4465
<b>I - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 307 107.79	881 165.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.9213	10.9238
<b>I - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	241 221 278.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	10 333
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	521 950.42	1 426 213.89	2 057 404.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7391	11.3353	11.3443
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 694 985.32	5 790 724.21	4 415 409.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2104	9.7843	9.9049

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	932 846.82	3 424 693.73	5 962 900.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5880	10.1660	10.2559
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	882 548.13	3 020 631.96	11 027 990.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5879	10.1660	10.2558
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	276 077.26	457 732.93	459 439.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1358	10.7118	10.7517
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	10 679 275.09	10 489 190.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.3974	11.3950
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 575 990.54	8 520 950.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.2429	10.3231
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 882 168.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3231
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 897 062.36	2 904 961.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.7704	10.7997

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			17 113 468.16	89.18
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			17 113 468.16	89.18
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			17 113 468.16	89.18
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>3 192 241.75</b>	<b>16.63</b>
32 022	INS EUR LQDTY - ACC CL. -SELECT- EUR	EUR	3 094 150.15	16.12
344	INVECO EQQQ NASDAQ 100 HEDGE ETF	EUR	98 091.60	0.51
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>13 301 318.45</b>	<b>69.32</b>
36	AGIF-ALLIANZ CHINA A SHARES WT USD CAP	USD	51 910.99	0.27
235	JPM LIQ EUR LIQ SHS -C-(ACC)- CAP.	EUR	3 106 194.75	16.19
14 073	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION S EUR	EUR	222 633.45	1.16
28 837	LO FUNDS ASIA INVESTMENT GRADE BOND EUR S CAP SH	EUR	284 606.42	1.48
4 693	LO FUNDS ASIA VALUE BOND S EUR	EUR	576 123.00	3.00
5 791	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION S EUR	EUR	120 476.54	0.63
8 099	LO FUNDS EUROPE RESPONSIBLE EQ ENH S EUR	EUR	121 029.84	0.63
76 026	LO FUNDS GLOBAL RESP CORP FDL S EUR	EUR	850 251.98	4.43
193 038	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	1 977 761.18	10.31
27 933	LO FUNDS SH-TERM MONEY MKT (EUR) S EUR	EUR	3 104 079.76	16.18
11 236	LOF III GLOBAL GOV FDMTL S EUR	EUR	1 218 297.01	6.35
64 624	LOF III GLOBAL GOV FDMTL S EUR	EUR	850 632.79	4.43
9 728	LOF III JAPAN EQUITY RISK EUR S CAP SH	EUR	137 397.30	0.72
13 796	LOF III US EQUITY RISK BASED EUR S CAP SH	EUR	220 982.95	1.15
1 789	LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF DR	USD	230 665.47	1.20
2 692	MULTI UNITS-LYXOR CORE US TSY 7-10Y DIS	USD	228 275.02	1.19
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>619 907.96</b>	<b>3.23</b>
6 879	LO FUNDS (CH) GL GOV FDTL LD I D EUR	EUR	619 907.96	3.23

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*

						(115 382.03)	(0.60)
EUR	2 675 195.36	LO & Cie	29/04/2022	USD	2 960 000.00	16 850.84	0.09
EUR	178 592.61	Caceis Bank	14/04/2022	USD	198 088.19	610.37	0.00
EUR	3 525.49	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	2 963.89	19.41	0.00
EUR	305 730.85	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	314 321.88	(1 266.55)	(0.01)
GBP	279 104.65	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	332 733.66	(2 571.13)	(0.01)
CHF	6 344 659.43	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	6 203 225.88	(6 411.92)	(0.03)
USD	9 822 926.69	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	8 948 521.87	(122 613.05)	(0.64)

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 101 806 255.78)	(2)	99 847 378.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 874 361.42
		<b>101 721 740.24</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		8 566.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	132 632.12
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	15 546.57
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 075 753.77
		<b>1 232 499.10</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>100 489 241.14</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>245 373 936.04</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	690 598.09
Bank interest/Intérêts bancaires		3 262.46
		<b>693 860.55</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 011 468.04
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	41 842.43
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 248.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	175 152.28
		<b>1 233 711.25</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	4 670 476.80
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 030 811.90)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	13 593 556.97
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
		<b>15 693 371.17</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(15 330 722.16)
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)	(4 626 577.21)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(4 263 928.20)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(140 620 766.70)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>100 489 241.14</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	999 931.365	0.000	(183 991.406)	815 939.959
P - USD - Hedged - Distribution	17 917.790	0.000	0.000	17 917.790
P - CHF - Hedged - Capitalisation	51 869.660	0.000	(28 632.019)	23 237.641
P - EUR - Capitalisation	288 912.266	0.000	(31 735.482)	257 176.784
P - GBP - Hedged - Capitalisation	8 454.713	0.000	(4 959.056)	3 495.657
I - USD - Hedged - Capitalisation	9 077 854.881	528 211.744	(5 832 564.201)	3 773 502.424
I - USD - Hedged - Distribution	0.000	192 273.340	(1 243.000)	191 030.340
I - CHF - Hedged - Capitalisation	16 200.000	0.000	0.000	16 200.000
I - EUR - Capitalisation	2 489 409.919	21 215.273	(1 682 117.371)	828 507.821
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 647 141.176	270 420.069	(118 833.977)	1 798 727.268
M - USD - Hedged - Distribution	276 985.361	0.000	(145 000.000)	131 985.361
M - CHF - Hedged - Capitalisation	96 387.942	480.016	(12 253.981)	84 613.977
M - CHF - Hedged - Distribution	9 520.000	0.000	0.000	9 520.000
M - EUR - Capitalisation	492 207.602	0.000	(193 379.433)	298 828.169
M - EUR - Distribution	562 961.295	0.000	(64 234.000)	498 727.295
M - GBP - Hedged - Distribution	5 007.000	0.000	0.000	5 007.000
N - EUR - Capitalisation	214 560.234	4 000.000	(460.234)	218 100.000
N - GBP - Hedged - Distribution	122 028.221	0.000	(19 996.358)	102 031.863
U - USD - Hedged - Capitalisation	4 991 142.092	1 281 252.138	(6 272 394.230)	0.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 573 437.17	12 497 634.85	13 292 956.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7330	12.4985	11.7264
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	210 230.33	223 946.05	259 675.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7331	12.4985	11.7264
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	232 431.17	556 575.21	425 115.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0024	10.7303	10.1970

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 667 114.72	3 206 866.15	5 819 139.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3707	11.0998	10.5111
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 587.33	99 600.32	93 896.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0386	11.7804	11.1058
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 234 409.60	120 500 979.86	37 361 170.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5174	13.2742	12.3425
<b>I - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 391 202.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5174	0.0000	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	173 127.78	184 892.91	593 333.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6869	11.4131	10.7488
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 247 502.08	29 605 655.74	19 517 855.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1616	11.8926	11.1610
<b>I - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 039 862.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.5336
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 012 181.06	21 407 874.32	13 653 673.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2376	12.9970	12.1211
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 615 182.61	3 599 959.85	1 599 802.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2376	12.9969	12.1211

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	882 417.55	1 075 127.02	1 113 797.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4287	11.1542	10.5365
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 282.12	106 188.11	340 118.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4288	11.1542	10.5365
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 254 658.63	5 720 501.95	6 637 998.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8914	11.6221	10.9399
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 431 865.63	6 542 840.42	9 676 777.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8915	11.6222	10.9400
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 467.67	61 145.89	57 299.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4775	12.2121	11.4438
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 394 895.67	2 512 840.43	2 369 892.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9807	11.7116	11.0131
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 023 240.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.0136
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 178 880.44	1 499 410.31	1 691 979.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5540	12.2874	11.5029
<b>U - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	66 693 130.87	227 942 453.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.3623	12.3997

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			99 847 378.82	99.36
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			99 847 378.82	99.36
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			99 847 378.82	99.36
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>3 191 013.37</b>	<b>3.18</b>
9 414	INVESCO EQQQ NASDAQ 100 HEDGE ETF	EUR	2 684 402.10	2.68
114 453	ISHARES IV USD TSY BD 20+ ETF USD DIS	USD	506 611.27	0.50
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>82 551 048.67</b>	<b>82.14</b>
1 360	AGIF-ALLIANZ CHINA A SHARES WT USD CAP	USD	1 961 081.74	1.95
545 822	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION S EUR	EUR	8 634 849.46	8.58
288 453	LO FUNDS ASIA INVESTMENT GRADE BOND EUR S CAP SH	EUR	2 846 885.22	2.83
46 972	LO FUNDS ASIA VALUE BOND S EUR	EUR	5 766 423.38	5.74
564 238	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA S EUR	EUR	4 756 808.46	4.73
158 311	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION S EUR	EUR	3 293 517.88	3.28
220 241	LO FUNDS EUROPE RESPONSIBLE EQ ENH S EUR	EUR	3 291 237.46	3.28
752 572	LO FUNDS GLOBAL RESP CORP FDL S EUR	EUR	8 416 539.48	8.38
154 336	LOF III CAPITAL GROWTH S EUR	EUR	19 177 405.52	19.07
639 945	LOF III GLOBAL GOV FDMTL S EUR	EUR	8 423 468.05	8.38
13 770	LOF III GLOBAL GOV FDMTL S EUR	EUR	1 493 053.56	1.49
273 020	LOF III JAPAN EQUITY RISK EUR S CAP SH	EUR	3 856 107.18	3.84
375 003	LOF III US EQUITY RISK BASED EUR S CAP SH	EUR	6 006 760.55	5.98
16 126	LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF DR	USD	2 079 212.65	2.07
2 097	MULTI UNITS - LYXOR EURO GVT BD 15+Y ACC	EUR	502 126.65	0.50
24 123	MULTI UNITS-LYXOR CORE US TSY 7-10Y DIS	USD	2 045 571.43	2.04
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>14 105 316.78</b>	<b>14.04</b>
156 524	LO FUNDS (CH) GL GOV FDTL LD I D EUR	EUR	14 105 316.78	14.04

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*

						(1 075 753.77)	(1.07)
EUR	9 714 013.33	Caceis Bank	14/04/2022	USD	10 753 579.76	51 927.14	0.05
EUR	6 715 101.87	LO & Cie	29/04/2022	USD	7 430 000.00	42 297.88	0.04
EUR	329 852.48	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	276 801.14	2 415.75	0.00
EUR	45 627.35	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	46 894.05	(173.95)	0.00
CHF	1 428 368.61	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 396 338.31	(1 254.04)	0.00
GBP	1 544 843.58	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 841 654.59	(14 205.79)	(0.01)
USD	93 483 590.19	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	85 151 854.01	(1 156 760.76)	(1.15)

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 – Cité Gestion Global Allocation Fund

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 19 665 724.84)	(2)	20 144 551.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 674 920.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 108.35
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	424 024.01
		<b>22 246 603.99</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		44.15
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		707 997.56
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	27 606.13
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	4 535.28
		<b>740 183.12</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>21 506 420.87</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>26 815 463.19</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	35 581.49
Bank interest/Intérêts bancaires		364.32
		<b>35 945.81</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	178 693.68
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 975.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	29 356.79
		<b>212 026.21</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(176 080.40)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	187 637.68
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(25 195.58)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	559 593.55
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>545 955.25</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(24 515.46)
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)	385 495.73
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>906 935.52</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(6 215 977.84)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>21 506 420.87</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
I - USD - Hedged - Capitalisation	6 519.137	175.000	(1 925.000)	<b>4 769.137</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	8 651.432	0.000	(1 905.000)	<b>6 746.432</b>
I - EUR - Capitalisation	11 009.812	97.000	(2 270.000)	<b>8 836.812</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 626 552.56	7 651 411.04	9 835 954.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 179.7842	1 173.6847	1 122.1678
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 065 390.60	9 038 729.98	12 587 655.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 047.2781	1 044.7669	1 009.0765
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 549 057.98	11 852 764.30	28 228 550.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 080.5999	1 076.5637	1 038.1142

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>			<b>20 144 551.41</b>	<b>93.67</b>
<b>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</b>			<b>4 973 678.02</b>	<b>23.13</b>
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>4 273 410.64</b>	<b>19.87</b>
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>333 550.64</b>	<b>1.55</b>
10 000	BARRICK GOLD CORPORATION	CAD	220 615.22	1.02
4 600	PAN AMERICAN SILVER	CAD	112 935.42	0.53
	<b>CHINA/CHINE</b>		<b>1 172 925.08</b>	<b>5.45</b>
230 000	CHINA INTL CAPITAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	461 393.68	2.15
2 000 000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	711 531.40	3.30
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>858 320.00</b>	<b>3.99</b>
10 000	DANONE SA	EUR	500 300.00	2.33
30 000	ENGIE SA	EUR	358 020.00	1.66
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>414 592.00</b>	<b>1.93</b>
4 100	SAP AG	EUR	414 592.00	1.93
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>870 019.28</b>	<b>4.05</b>
140 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	870 019.28	4.05
	<b>SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD</b>		<b>202 269.36</b>	<b>0.94</b>
9 500	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	202 269.36	0.94
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>171 812.92</b>	<b>0.80</b>
7 700	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED SHS	CAD	171 812.92	0.80
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>249 921.36</b>	<b>1.16</b>
3 500	NEWMONT CORPORATION	USD	249 921.36	1.16
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>700 267.38</b>	<b>3.26</b>
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>700 267.38</b>	<b>3.26</b>
4 250	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	700 267.38	3.26
<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>			<b>1 065 150.77</b>	<b>4.95</b>
<b>STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS</b>			<b>1 065 150.77</b>	<b>4.95</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 065 150.77</b>	<b>4.95</b>
11 000	UBS AG 0.00 20-30 24/12U	USD	1 065 150.77	4.95
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>14 105 722.62</b>	<b>65.59</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>14 105 722.62</b>	<b>65.59</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>9 653 761.98</b>	<b>44.89</b>
36 800	INVESCO S&P 500 UCITS ETF	EUR	1 358 361.60	6.31
265 000	ISHARES CORE EUR CORP BD EUR ETF	EUR	1 343 285.00	6.25
89 700	ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD	USD	518 222.77	2.41
13 500	ISHARES JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS D	USD	576 812.12	2.68
119 060	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BD UCITS ETF	EUR	569 892.60	2.65
7 900	ISHS GOVT 3-5YR EUR SHS EUR ETF	EUR	1 324 040.00	6.16
6 900	ISHS HY CORP BD EUR	EUR	666 402.00	3.10
8 250	ISHS MSCI JP EUR-ACC SHS EUR ETF	EUR	488 193.75	2.27
2 000	LYXOR NEWCITS IRL III ICAV - LYXOR/BRIDG	EUR	209 387.60	0.97
10 000	SSGA 2000 US SM -ETF	USD	526 580.69	2.45

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
25 000	VA GLD MIN EUR-A- ETF	EUR	944 500.00	4.39
22 500	XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	USD	1 128 083.85	5.25
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 451 960.64</b>	<b>20.70</b>
2 800	BEST SELECTION IN FOOD INDUSTRY S46060 C	EUR	313 320.00	1.46
200	CLARTAN ETHOS ESG EUROPE SMALL	EUR	230 664.00	1.07
57 700	COHEN STEERS SICAV GLOBAL PREFERRED SEC	EUR	674 409.14	3.14
8 100	DB X-TRACKERS MSCI EUE SML CAP TRN -1C-	EUR	460 161.00	2.14
35 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -N- EUR UH	EUR	709 201.50	3.30
2 750	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR UCITS ETF	EUR	541 255.00	2.52
15 000	PROTEA FUND SICAV GAMA GBL BD OPPP ACC	EUR	1 522 950.00	7.07

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) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	

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

CHF	8 350 000.00	Caceis Bank	11/04/2022	EUR	7 912 441.96	242 874.33	1.13
USD	7 370 000.00	Caceis Bank	11/04/2022	EUR	6 456 473.56	166 078.70	0.77
EUR	1 633 838.61	Caceis Bank	11/04/2022	USD	1 800 000.00	16 393.45	0.08
EUR	1 317 201.68	Caceis Bank	11/04/2022	CHF	1 350 000.00	(1 322.47)	(0.01)
						<b>424 024.01</b>	<b>1.97</b>

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 – TargetNetZero (USD) Credit Bond\*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

\* Formerly · Anciennement The Credit Bond Fund (USD)

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 87 094 389.94)	(2)	80 485 484.89
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 297 428.87
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		451 335.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		700 073.07
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	32 678.77
		<b>82 967 000.70</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		22 802.25
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 119.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	15 859.70
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	67 392.03
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 304.43
		<b>149 477.92</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>82 817 522.78</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>106 896 082.35</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 591 910.10
Bank interest/Intérêts bancaires		196.41
		<b>1 592 106.51</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	264 829.94
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	26 835.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		643.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	98 581.74
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		73 589.24
		<b>464 480.44</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>1 127 626.07</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(828 786.69)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(14.46)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(104 783.52)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	26 386.95
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(11 388.44)
		<b>209 039.91</b>
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 405 631.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	346 319.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	31 760.72
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(5 818 511.12)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(625 738.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(17 634 309.75)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>82 817 522.78</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	80 397.489	0.000	(23 575.333)	56 822.156
P - USD - Distribution	4 356.244	0.000	(642.579)	3 713.665
I - USD - Capitalisation	51 725.000	0.000	(16 000.000)	35 725.000
M - USD - Capitalisation	422 048.614	15 126.324	(66 270.742)	370 904.196
M - USD - Distribution	132 939.006	2 489.284	(38 464.230)	96 964.060
M X1 - USD - Capitalisation	2 211.002	4 872.000	(2 752.002)	4 331.000
M X1 - USD - Distribution	68 558.517	2 000.000	0.000	70 558.517
N - USD - Capitalisation	91 819.088	17 360.000	(38 128.154)	71 050.934
N - USD - Distribution	14 100.000	0.000	(4 000.000)	10 100.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 513 973.64	9 844 640.88	10 223 368.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	114.6379	122.4496	122.0306
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	380 260.98	485 823.77	653 944.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.3951	111.5235	113.6060
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 337 531.34	6 678 819.93	11 700 334.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.4145	129.1217	127.5588
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 431 728.15	53 841 850.82	66 643 950.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.7930	127.5726	126.3756
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 745 530.46	14 599 154.30	16 323 990.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.5066	109.8184	111.8428

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	524 044.44	284 368.04	241 677.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.9985	128.6150	126.9313
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 158 228.40	7 614 366.90	10 496 050.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.4509	111.0638	112.1391
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 583 997.00	11 803 172.16	14 254 230.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.8147	128.5481	127.1193
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 142 228.37	1 743 885.55	1 938 673.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.0919	123.6798	125.9421

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			80 485 484.89	97.18
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>			80 199 299.85	96.83
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>70 558 648.21</b>	<b>85.19</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>1 448 337.97</b>	<b>1.75</b>
361 966	ANZ BANKING GRP 2.9500 20-30 22/07S	USD	349 221.47	0.42
434 360	AUST NZ BANKING GROU 4.50 14-24 19/03S	USD	443 591.89	0.54
361 966	MACQUARIE GROUP 1.9350 21-28 14/04S	USD	326 126.22	0.39
361 966	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	329 398.39	0.40
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>1 252 061.74</b>	<b>1.51</b>
1 158 292	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	1 252 061.74	1.51
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>3 461 961.17</b>	<b>4.18</b>
579 146	BANK OF NOVA SC 1.3000 21-26 15/09S	USD	533 060.55	0.64
361 966	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	326 920.73	0.39
977 309	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	1 020 410.80	1.24
579 146	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	591 681.71	0.72
361 966	TORONTO-DOMINIO 0.7500 20-25 11/09S	USD	334 096.72	0.40
361 966	TORONTO-DOMINIO 2.0000 21-31 10/09S	USD	322 468.55	0.39
361 966	TORONTO-DOMINION BANK 1.25 21-26 10/09S	USD	333 322.11	0.40
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>2 396 462.78</b>	<b>2.89</b>
217 180	BAIDU 4.375 18-28 29/03S	USD	220 348.44	0.27
361 966	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	333 760.09	0.40
361 966	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	383 780.21	0.46
217 180	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	214 736.52	0.26
180 983	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	179 075.60	0.22
361 966	SEAGATE HDD 3.375 20-31 15/07S	USD	323 125.52	0.39
723 933	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	741 636.40	0.89
<b>CHILE/CHILI</b>			<b>520 222.33</b>	<b>0.63</b>
506 753	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	520 222.33	0.63
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 633 670.80</b>	<b>1.97</b>
579 146	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	770 072.32	0.93
361 966	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	366 823.90	0.44
289 573	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	274 386.82	0.33
217 180	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	222 387.76	0.27
<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>			<b>805 157.14</b>	<b>0.97</b>
796 326	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	805 157.14	0.97
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>886 449.70</b>	<b>1.07</b>
868 719	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	886 449.70	1.07
<b>JAPAN/JAPON</b>			<b>1 188 960.15</b>	<b>1.44</b>
144 787	MITSUMI FUDOSAN CO LT 3.65 17-27 20/07S	USD	147 370.96	0.18
361 966	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	326 426.65	0.39
361 966	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	362 533.15	0.44
361 966	SUMITOMO MITSUI FINL 2.348 20-25 07/15S	USD	352 629.39	0.43
<b>MEXICO/MEXIQUE</b>			<b>899 324.11</b>	<b>1.09</b>
361 966	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	345 171.07	0.42
579 146	COCA-COLA FEMSA SAB 2.75 20-30 22/01S	USD	554 153.04	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE</b>		<b>587 086.20</b>	<b>0.71</b>
579 146	BANK OF NEW ZEA 3.5000 19-24 20/02S	USD	587 086.20	0.71
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>530 914.81</b>	<b>0.64</b>
579 146	DBS GROUP HOLDI 1.1940 21-27 15/03S	USD	530 914.81	0.64
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>884 324.23</b>	<b>1.07</b>
723 933	BANCO SANTANDER SA 3.848 18-23 12/04S	USD	734 360.87	0.89
144 787	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	149 963.36	0.18
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>849 949.02</b>	<b>1.03</b>
579 146	UBS AG LONDON 0.4500 21-24 09/02S	USD	554 378.91	0.67
289 573	UBS GROUP 4.253 17-28 23/03S	USD	295 570.11	0.36
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>5 737 566.73</b>	<b>6.93</b>
506 753	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	518 887.03	0.63
723 933	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	722 796.05	0.87
723 933	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	761 497.49	0.92
723 933	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	727 248.23	0.88
579 146	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	576 815.03	0.70
361 966	ENEL FINANCE IN 2.6500 19-24 10/09S	USD	357 524.99	0.43
579 146	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	577 898.04	0.70
361 966	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	466 564.98	0.56
361 966	SIEMENS FINANCIERI 3.4 17-27 16/03S	USD	366 387.73	0.44
506 753	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	661 947.16	0.80
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>6 854 132.17</b>	<b>8.27</b>
361 966	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	364 661.15	0.44
144 787	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	126 589.76	0.15
361 966	AUSTRALIA NEW ZEALA 2.57 20-35 25/11S	USD	315 462.69	0.38
579 146	BRITISH TELECOM 4.50 18-23 04/12S	USD	592 811.05	0.72
289 573	DIAGEO CAPITAL 3.5000 18-23 18/09S	USD	293 792.13	0.35
723 933	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	688 644.53	0.83
1 085 899	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	1 111 200.37	1.35
579 146	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	603 221.20	0.73
361 966	NATWEST GROUP PLC 3.875 16-23 12/09S	USD	365 859.26	0.44
289 573	NATWEST GRP 4.80 16-26 05/04S	USD	299 821.04	0.36
144 787	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	144 245.02	0.17
289 573	SANTANDER UK GROUP H 1.532 20-26 21/08S	USD	267 398.99	0.32
289 573	UNITED UTIL GRP 6.875 98-28 15/08S	USD	347 670.09	0.42
723 933	VODAFONE GROUP 4.125 18-25 30/05S	USD	746 624.29	0.90
579 146	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	586 130.60	0.71
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>40 622 067.16</b>	<b>49.04</b>
506 753	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	533 164.79	0.64
723 933	ADOBE INC 3.25 15-25 01/02S	USD	734 078.54	0.89
361 966	AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	USD	345 764.70	0.42
361 966	AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	USD	344 870.64	0.42
506 753	AIR PRODUCTS CHEMIC 2.05 20-30 30/04S	USD	467 028.48	0.56
289 573	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	291 889.63	0.35
289 573	AMERICAN INTL GRP SUB 4.125 13-24 15/02S	USD	296 515.56	0.36
361 966	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	368 644.59	0.45
361 966	ANTHEM 4.101 18-28 01/03S	USD	375 299.34	0.45
361 966	ANTHEM INC 2.55 21-31 15/03S	USD	338 449.36	0.41
542 949	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	548 403.39	0.66
723 933	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	687 891.64	0.83
579 146	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	552 525.65	0.67
289 573	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	291 081.72	0.35
289 573	AVALONBAY COMMU 2.3000 20-30 01/03S	USD	270 019.63	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
289 573	AVALONBAY COMMUNITIE 2.95 16-26 11/05S	USD	287 486.68	0.35
289 573	BAKER HUGHES LLC 3.138 19-29 07/11S	USD	282 943.27	0.34
434 360	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	432 511.37	0.52
361 966	BANCO BILBAO VIZCAYA 2.5000 19-24 27/08S	USD	359 405.40	0.43
723 933	BANK OF AMERICA CORP 4.10 13-23 24/07S	USD	741 734.13	0.90
579 146	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	594 710.65	0.72
289 573	BMW US CAPITAL LLC 3.8000 20-23 06/04S	USD	293 894.93	0.35
579 146	BMW US CAPITAL 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	571 678.01	0.69
289 573	BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	USD	293 144.93	0.35
361 966	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	371 723.11	0.45
144 787	CH ROBINSON WOR 4.2000 18-28 15/04S	USD	149 049.04	0.18
289 573	CIGNA CORPORATION 2.375 21-31 03/03S	USD	264 672.67	0.32
723 933	CIGNA CORPORATION 4.125 19-25 15/11S	USD	746 671.35	0.89
579 146	COLGATE-PALMOLIVE 3.25 14-24 15/03S	USD	588 658.57	0.71
506 753	CONAGRA BRANDS INC 4.60 18-25 01/11S	USD	525 558.43	0.63
289 573	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	253 915.02	0.31
217 180	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	227 811.82	0.28
723 933	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	977 450.21	1.17
361 966	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	360 136.57	0.43
361 966	E TRADE FINANCIAL 3.800 17-27 24/08S	USD	367 160.53	0.44
289 573	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	266 630.18	0.32
361 966	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	324 931.73	0.39
361 966	ERP OPERATING L 1.8500 21-31 01/08S	USD	322 097.53	0.39
180 983	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	177 498.33	0.21
361 966	FEDEX 3.25 16-26 01/04S	USD	366 373.26	0.44
579 146	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	587 167.27	0.71
361 966	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	377 465.71	0.46
22 442	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.40 15-25 01/02S	USD	22 529.82	0.03
361 966	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	361 826.95	0.44
289 573	HEWLETT PACKARD ENTE 1.75 20-26 17/07S	USD	271 744.04	0.33
361 966	HONEYWELL INTERNATIO 2.70 19-29 15/08S	USD	355 736.87	0.43
289 573	HONEYWELL INTL 2.50 16-26 01/11S	USD	285 938.90	0.35
723 933	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	757 798.19	0.91
723 933	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	718 745.64	0.87
217 180	INTERNATIONAL BUSINE 3.50 19-29 15/05S	USD	221 095.54	0.27
361 966	INTERPUBLIC GROUP OF 2.4 21-31 25/02S	USD	327 302.61	0.40
651 539	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	676 382.56	0.82
723 933	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/2017S	USD	759 358.27	0.91
579 146	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	543 644.45	0.66
723 933	KINDER MORGAN INC 4.30 14-25 08/06S	USD	743 753.90	0.90
289 573	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	287 960.13	0.35
289 573	LABORATORY CORP 2.95 19-29 01/12S	USD	278 126.23	0.34
180 983	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	170 471.66	0.21
217 180	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	198 808.54	0.24
361 966	MARTIN MARIETTA MATE 2.5 20-30 16/03S	USD	332 464.24	0.40
579 146	MERCK & CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	583 527.34	0.70
434 360	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	428 854.06	0.52
723 933	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	673 199.42	0.81
434 360	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	444 397.62	0.54
361 966	NESTLE HOLDINGS 0.6060 21-24 14/09S	USD	343 915.05	0.42
361 966	NEW YORK LIFE G 2.8750 19-24 10/04S	USD	362 578.04	0.44
579 146	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	554 074.87	0.67
723 933	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	643 746.23	0.78
289 573	NOVARTIS CAPITA 2.2000 20-30 14/08S	USD	272 330.42	0.33
361 966	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	368 494.37	0.44
361 966	ORACLE CORP 2.40 16-23 15/09S	USD	360 739.24	0.44
289 573	PFIZER INC 1.7000 20-30 28/05S	USD	263 269.68	0.32
361 966	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	361 899.35	0.44

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
289 573	PNC BANK NA 2.95 15-25 23/02S	USD	290 236.17	0.35
434 360	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	370 185.12	0.45
434 360	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	431 516.69	0.52
289 573	PUBLIC STORAGE 0.875 21-26 15/02S	USD	267 439.53	0.32
217 180	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	206 100.36	0.25
289 573	REGENERON PHARMA 1.7500 20-30 15/09S	USD	250 818.04	0.30
651 539	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	669 707.53	0.81
217 180	REPUBLIC SERVIC 1.4500 20-31 15/02S	USD	184 130.45	0.22
289 573	SCHLUMBERGER INVESTM 2.65 20-30 26/06S	USD	274 784.55	0.33
361 966	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	307 591.73	0.37
579 146	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	545 581.69	0.66
289 573	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	269 673.59	0.33
361 966	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	375 317.43	0.45
579 146	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	583 101.67	0.70
289 573	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	287 621.32	0.35
579 146	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	547 886.69	0.66
579 146	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	606 426.77	0.73
289 573	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	288 038.31	0.35
289 573	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	335 942.53	0.41
289 573	UNILEVER CAPITA 2.6000 17-24 05/05S	USD	290 213.01	0.35
361 966	UNITEDHEALTH GR 2.0000 20-30 15/05S	USD	333 669.59	0.40
361 966	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	365 300.02	0.44
723 933	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	752 437.47	0.90
723 933	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	690 063.44	0.83
579 146	WELLTOWER OP INC 2.70 19-27 16/12S	USD	565 460.87	0.68
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>9 640 651.64</b>	<b>11.64</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>424 336.73</b>	<b>0.51</b>
434 360	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	424 336.73	0.51
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>735 446.77</b>	<b>0.89</b>
723 933	BANK OF MONTREAL FL.R 18-28 05/10S	USD	735 446.77	0.89
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 769 291.68</b>	<b>2.14</b>
868 719	BNP PARIBAS FL.R 19-30 10/01S	USD	930 150.62	1.13
361 966	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	504 050.75	0.61
361 966	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-35 08/07S	USD	335 090.31	0.40
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>795 820.22</b>	<b>0.96</b>
796 326	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	795 820.22	0.96
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>355 796.60</b>	<b>0.43</b>
361 966	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	355 796.60	0.43
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>615 464.35</b>	<b>0.74</b>
579 146	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-XX 06/03S	USD	615 464.35	0.74
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>752 922.51</b>	<b>0.91</b>
723 933	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	752 922.51	0.91
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>267 875.34</b>	<b>0.32</b>
289 573	SVENSKA HANDELS FL.R 21-27 11/06S	USD	267 875.34	0.32
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>333 077.78</b>	<b>0.40</b>
361 966	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	333 077.78	0.40
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>610 700.88</b>	<b>0.74</b>
579 146	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	610 700.88	0.74

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>351 867.45</b>	<b>0.42</b>
361 966	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	351 867.45	0.42
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 628 051.33</b>	<b>3.18</b>
361 966	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	334 449.63	0.40
723 933	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	716 635.38	0.87
361 966	JPMORGAN CHASE FL.R 21-27 22/09S	USD	333 790.85	0.40
723 933	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	730 777.40	0.89
217 180	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	224 885.33	0.27
289 573	STATE STREET CO FL.R 20-26 30/03S	USD	287 512.74	0.35
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>286 185.04</b>	<b>0.35</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>286 185.04</b>	<b>0.35</b>
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>286 185.04</b>	<b>0.35</b>
289 573	BMW FINANCE NV 2.4 19-24 14/08S	USD	286 185.04	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(67 392.03)</b>	<b>(0.08)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 836 842.90	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(67 392.03)	(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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>						<b>32 678.77</b>	<b>0.04</b>	
US 10 YEARS NOTE	(25)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	2 489 455.31	80 186.85	0.10	
US 5 YEARS NOTE-CBT	18	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	1 676 936.73	(47 508.08)	(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 Balanced (USD)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 119 892 966.84)	(2)	126 351 509.40
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 59 920.00)	(2)	87 740.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 868 317.44
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 318 845.57
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 825 713.62
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		173 536.77
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	5 883.68
		<b>133 631 546.48</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		8 694.65
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 990 433.84
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 724.01
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	141 250.94
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	20 954.84
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	12 133.66
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		234.86
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		1 152.16
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	122 430.43
		<b>4 299 009.39</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>129 332 537.09</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>109 083 795.08</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	134 286.80
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	236 565.28
Bank interest/Intérêts bancaires		199.42
		<b>371 051.50</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	793 077.60
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 819.14
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 724.65
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	117 521.11
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		9 619.38
		<b>942 761.88</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(571 710.38)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	298 950.68
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(30 042.71)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(5 169.28)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	3 260.70
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(566 720.82)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	819 642.57
<b>NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(51 789.24)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 155 104.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	27 820.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	37 974.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	5 772.48
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)	(222 043.89)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(4 357 370.22)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		24 606 112.23
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>129 332 537.09</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	64 764.259	2 585.532	(7 495.559)	59 854.232
I - USD - Capitalisation	0.000	22 011.430	0.000	22 011.430
I X1- USD - Capitalisation	0.000	70 046.259	0.000	70 046.259
M - USD - Capitalisation	461 014.321	108 316.865	(46 683.009)	522 648.177
M - USD - Distribution	0.000	6 375.000	0.000	6 375.000
N - USD - Capitalisation	226 092.132	36 435.948	(20 527.953)	242 000.127
N - USD - Distribution	29 431.428	5 150.000	0.000	34 581.428

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 866 622.11	8 832 504.93	6 182 276.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	131.4297	136.3793	121.5246
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 998 752.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.2361	0.0000	0.0000
<b>I X1- USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 555 321.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.4144	0.0000	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 385 193.49	64 262 191.95	50 663 975.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.6703	139.3930	123.5906
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	858 523.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.6703	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 958 430.83	31 843 852.14	27 690 636.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.1918	140.8446	124.6592

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 ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	4 709 693.86	4 145 246.06	1 691 460.79
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	136.1914	140.8442	124.6589

---

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>			126 351 509.40	97.70
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>			46 056 349.75	35.61
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>23 355 682.87</b>	<b>18.06</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>83 041.07</b>	<b>0.06</b>
1 375	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	83 041.07	0.06
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>248 103.04</b>	<b>0.19</b>
4 051	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	248 103.04	0.19
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>35 155.73</b>	<b>0.03</b>
269	CHRISTIAN HANSEN	DKK	20 015.62	0.02
99	COLOPLAST -B-	DKK	15 140.11	0.01
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>828 596.39</b>	<b>0.64</b>
184	AIR LIQUIDE SA	EUR	32 582.35	0.03
889	ALSTOM SA	EUR	21 043.98	0.02
1 588	AXA SA	EUR	46 936.32	0.04
943	BNP PARIBAS SA	EUR	54 475.44	0.04
393	DANONE SA	EUR	21 851.22	0.02
561	DASSAULT SYST.	EUR	27 908.49	0.02
2 770	ENGIE SA	EUR	36 778.39	0.03
133	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	24 521.16	0.02
10	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	14 336.00	0.01
748	LEGRAND SA	EUR	71 888.04	0.05
137	L'OREAL SA	EUR	55 609.30	0.04
207	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	149 469.08	0.11
339	MICHELIN SA REG SHS	EUR	46 382.08	0.04
148	PERNOD RICARD SA	EUR	32 713.73	0.03
384	SANOFI	EUR	39 561.93	0.03
91	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15 339.80	0.01
253	SODEXO SA	EUR	20 791.78	0.02
1 550	TOTAL SA	EUR	79 383.37	0.05
286	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	12 724.53	0.01
235	VINCI SA	EUR	24 299.40	0.02
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>502 546.04</b>	<b>0.39</b>
149	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	35 194.44	0.03
244	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	58 730.75	0.05
605	BMW AG	EUR	52 934.86	0.04
689	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	48 941.98	0.04
379	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	10 627.64	0.01
353	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	64 089.93	0.04
2 143	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	73 896.16	0.05
561	SAP AG	EUR	63 125.76	0.05
236	SIEMENS AG REG	EUR	32 935.34	0.03
150	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	26 238.67	0.02
700	ZALANDO SE	EUR	35 830.51	0.03
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>428 922.66</b>	<b>0.33</b>
489	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	159 376.82	0.12
86	LINDE PLC	EUR	27 746.24	0.02
1 484	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	66 808.05	0.05
1 146	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	174 991.55	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>42 239.80</b>	<b>0.03</b>
18 221	INTESA SANPAOLO	EUR	42 239.80	0.03
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>186 786.46</b>	<b>0.14</b>
1 560	APTIV PLC	USD	186 786.46	0.14
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>92 028.95</b>	<b>0.07</b>
609	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	92 028.95	0.07
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>176 184.90</b>	<b>0.14</b>
5 616	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	19 371.24	0.01
8 100	CAIXABANK SA	EUR	27 731.36	0.02
1 143	CELLNEX TELECOM SA	EUR	55 594.40	0.04
5 576	IBERDROLA SA	EUR	61 543.00	0.06
543	INDITEX	EUR	11 944.90	0.01
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>19 708.04</b>	<b>0.02</b>
1 384	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	19 708.04	0.02
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>442 718.82</b>	<b>0.34</b>
57	ABB LTD REG SHS	CHF	1 880.20	0.00
13	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1 002.37	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	393.11	0.00
1 386	CHUBB - NAMEN AKT	USD	296 378.18	0.24
13	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 710.01	0.00
17	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	305.84	0.00
68	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	544.46	0.00
1	GEBERIT AG	CHF	613.43	0.00
0	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	908.93	0.00
12	HOLCIM LTD	CHF	589.36	0.00
4	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	325.59	0.00
2	LONZA GROUP (CHF)	CHF	1 768.15	0.00
69	NESTLE SA REG SHS	CHF	8 963.56	0.01
57	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	5 060.93	0.00
1	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1 399.05	0.00
17	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	6 717.09	0.01
3	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	700.17	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	239.41	0.00
4	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1 398.14	0.00
1	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	362.04	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	228.86	0.00
0	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	269.98	0.00
7	SWISS RE REGS	CHF	629.03	0.00
0	SWISSCOM SHS NOM	CHF	145.36	0.00
815	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	106 755.81	0.08
1	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	120.48	0.00
67	UBS GROUP SA	CHF	1 319.43	0.00
0	VAT GROUP SA	CHF	128.75	0.00
4	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 861.10	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>423 433.64</b>	<b>0.33</b>
415	AIRBUS SE	EUR	50 998.55	0.04
233	ASML HOLDING NV	EUR	158 035.93	0.11
100	FERRARI NV	EUR	22 138.53	0.02
5 678	ING GROUP NV	EUR	60 086.95	0.05
17 251	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	60 329.02	0.05
440	PROSUS NV	EUR	23 803.07	0.02
752	STMICROELECTRONICS	EUR	33 128.70	0.03
139	WOLTERS KLUWER NV	EUR	14 912.89	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>241 496.44</b>	<b>0.19</b>
1 250	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	65 383.85	0.05
20 901	BP PLC	GBP	103 293.83	0.08
10 526	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	72 818.76	0.06
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>19 604 720.89</b>	<b>15.16</b>
3 434	ABBOTT LABORATORIES	USD	406 496.08	0.31
2 984	ABBVIE INC	USD	483 705.01	0.37
506	ADOBE INC	USD	230 637.55	0.18
433	ALPHABET INC -A-	USD	1 203 227.92	0.93
292	AMAZON.COM INC	USD	953 511.63	0.74
1 381	AMETEK INC	USD	183 970.46	0.14
1 949	AMGEN INC	USD	471 284.57	0.36
9 003	APPLE INC	USD	1 572 027.52	1.22
2 145	ARISTA NETWORKS INC	USD	298 155.19	0.23
1 920	BALL CORP	USD	172 825.58	0.13
8 078	BANK OF AMERICA CORP	USD	332 965.27	0.26
191	BLACKROCK INC	USD	145 711.23	0.11
3 112	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	395 045.22	0.31
883	BOEING CO	USD	169 002.80	0.13
346	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	217 562.08	0.17
1 721	CISCO SYSTEMS INC	USD	95 971.59	0.07
1 085	CITIGROUP INC	USD	57 956.65	0.04
2 726	COCA-COLA CO	USD	169 007.91	0.13
1 975	COMCAST CORP	USD	92 479.41	0.07
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	7.67	0.00
7 796	CSX CORP	USD	291 971.71	0.23
328	DEERE AND CO	USD	136 071.86	0.11
583	DOLLAR GENERAL	USD	129 689.12	0.10
504	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	137 219.02	0.11
3 723	EXELON CORP	USD	177 317.35	0.14
3 526	EXXON MOBIL CORP	USD	291 245.75	0.23
624	FIRST REPUBLIC BANK	USD	101 167.03	0.08
1 733	GENERAL MOTORS CO	USD	75 784.08	0.06
1 400	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	191 581.43	0.15
1 121	HOME DEPOT INC	USD	335 561.01	0.26
1 014	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	197 286.83	0.15
1 324	INGERSOLL RAND INC	USD	66 655.84	0.05
2 420	INTEL CORP	USD	119 952.88	0.09
393	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	51 987.71	0.04
859	IQVIA HOLDINGS INC	USD	198 595.93	0.15
1 786	JOHNSON & JOHNSON	USD	316 490.13	0.24
2 993	JPMORGAN CHASE	USD	408 053.21	0.32
284	MARSH MCLENNAN COS	USD	48 406.49	0.04
570	MASTERCARD INC -A-	USD	203 850.15	0.16
1 335	MCDONALD'S CORP	USD	330 226.38	0.26
4 760	MERCK & CO INC	USD	390 571.31	0.30
2 156	META PLATFOR -A-	USD	479 395.08	0.37
4 036	METLIFE INC	USD	283 632.18	0.22
3 760	MICROSOFT CORP	USD	1 159 292.87	0.90
1 893	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	118 861.21	0.09
371	NETFLIX INC	USD	138 870.63	0.11
2 366	NEXTERA ENERGY	USD	200 387.05	0.15
1 611	NVIDIA CORP	USD	439 510.44	0.34
547	PALO ALTO NETWORKS	USD	340 495.34	0.26
598	PAYPAL HOLDINGS	USD	69 103.73	0.05
763	PEPSICO INC	USD	127 663.46	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
4 519	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	111 203.84	0.09
396	PPG INDUSTRIES INC	USD	51 842.51	0.04
1 925	PROCTER & GAMBLE CO	USD	294 189.99	0.23
1 500	PROGRESSIVE CORP	USD	171 040.90	0.13
862	SALESFORCE.COM INC	USD	183 036.11	0.14
454	SEMPRA ENERGY	USD	76 258.46	0.06
339	SERVICENOW INC	USD	188 693.04	0.15
818	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	204 134.29	0.16
1 023	S&P GLOBAL INC	USD	419 743.60	0.32
7 803	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	249 548.21	0.19
1 499	STARBUCKS CORP	USD	136 388.02	0.11
549	TESLA MOTORS INC	USD	591 312.00	0.46
1 835	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	251 683.45	0.19
691	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	408 153.48	0.32
380	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	193 786.15	0.15
3 408	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	173 608.56	0.13
1 193	VISA INC -A-	USD	264 482.04	0.20
695	WALMART INC	USD	103 556.85	0.08
902	WASTE MANAGEMENT	USD	143 033.64	0.11
1 213	3M CO	USD	180 577.20	0.14
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>20 964 906.35</b>	<b>16.21</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>260 767.44</b>	<b>0.20</b>
65 171	ANZ BANKING GRP 2.9500 20-30 22/07S	USD	62 875.93	0.05
78 205	AUST NZ BANKING GROU 4.50 14-24 19/03S	USD	79 866.93	0.05
65 171	MACQUARIE GROUP 1.9350 21-28 14/04S	USD	58 717.72	0.05
65 171	MACQUARIE GROUP LTD 1.34 21-27 12/01S	USD	59 306.86	0.05
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>225 428.68</b>	<b>0.17</b>
208 546	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	225 428.68	0.17
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>394 109.72</b>	<b>0.30</b>
2 000	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	394 109.72	0.30
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>623 312.18</b>	<b>0.48</b>
104 273	BANK OF NOVA SC 1.3000 21-26 15/09S	USD	95 975.41	0.07
65 171	BANK OF NOVA SCOTIA 2.1521-31 01/08S	USD	58 860.76	0.05
175 961	ROYAL BANK OF CANADA 4.65 16-26 27/01S	USD	183 720.86	0.14
104 273	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	106 529.91	0.08
65 171	TORONTO-DOMINIO 0.7500 20-25 11/09S	USD	60 152.77	0.05
65 171	TORONTO-DOMINIO 2.0000 21-31 10/09S	USD	58 059.17	0.04
65 171	TORONTO-DOMINION BANK 1.25 21-26 10/09S	USD	60 013.30	0.05
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>431 473.47</b>	<b>0.33</b>
39 102	BAIDU 4.375 18-28 29/03S	USD	39 672.85	0.03
65 171	BAIDU INC 1.72 20-26 09/10S	USD	60 092.16	0.05
65 171	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	69 098.08	0.05
39 102	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	38 662.44	0.03
32 585	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	32 241.84	0.02
65 171	SEAGATE HDD 3.375 20-31 15/07S	USD	58 177.45	0.04
130 341	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	133 528.65	0.11
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>93 663.93</b>	<b>0.07</b>
91 239	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	93 663.93	0.07
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>294 135.86</b>	<b>0.23</b>
104 273	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	138 648.42	0.11
65 171	CREDIT AGRICOLE SA 4.375 15-25 17/03S	USD	66 045.17	0.05
52 136	CREDIT AGRICOLE SA 3.25 20-30 14/01S	USD	49 402.25	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
39 102	VINCI SA 3.7500 19-29 10/04S	USD	40 040.02	0.03
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>144 965.30</b>	<b>0.11</b>
143 375	AIA GROUP LTD 3.60 19-29 09/04S	USD	144 965.30	0.11
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>159 601.70</b>	<b>0.12</b>
156 409	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	159 601.70	0.12
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>214 067.48</b>	<b>0.17</b>
26 068	mitsui fudosan CO LT 3.65 17-27 20/07S	USD	26 533.55	0.02
65 171	NOMURA HOLDINGS INC 2.172 21-28 14/07S	USD	58 771.80	0.05
65 171	ORIX CORP 3.25 17-24 04/12S	USD	65 272.63	0.05
65 171	SUMITOMO MITSUI FINL 2.348 20-25 07/15S	USD	63 489.50	0.05
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>161 919.68</b>	<b>0.13</b>
65 171	AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	USD	62 146.66	0.05
104 273	COCA-COLA FEMSA SAB 2.75 20-30 22/01S	USD	99 773.02	0.08
	<b>NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE</b>		<b>105 702.50</b>	<b>0.08</b>
104 273	BANK OF NEW ZEA 3.5000 19-24 20/02S	USD	105 702.50	0.08
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>95 589.07</b>	<b>0.07</b>
104 273	DBS GROUP HOLDI 1.1940 21-27 15/03S	USD	95 589.07	0.07
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>159 219.02</b>	<b>0.12</b>
130 341	BANCO SANTANDER SA 3.848 18-23 12/04S	USD	132 218.72	0.10
26 068	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	27 000.30	0.02
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>153 029.89</b>	<b>0.12</b>
104 273	UBS AG LONDON 0.4500 21-24 09/02S	USD	99 813.69	0.08
52 136	UBS GROUP 4.253 17-28 23/03S	USD	53 216.20	0.04
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>1 033 025.75</b>	<b>0.80</b>
91 239	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	93 423.52	0.07
130 341	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	130 136.52	0.10
130 341	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	137 104.55	0.12
130 341	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	130 938.11	0.10
104 273	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	103 853.22	0.08
65 171	ENEL FINANCE IN 2.6500 19-24 10/09S	USD	64 370.93	0.05
104 273	HEINEKEN NV 3.50 17-28 29/01S	USD	104 048.21	0.08
65 171	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	84 003.14	0.06
65 171	SIEMENS FINANCIERI 3.4 17-27 16/03S	USD	65 966.63	0.05
91 239	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	119 180.92	0.09
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 234 058.88</b>	<b>0.96</b>
65 171	ASTRAZENECA PLC 3.125 17-27 12/06S	USD	65 655.78	0.05
26 068	ASTRAZENECA PLC 1.375 20-30 06/08S	USD	22 791.97	0.02
65 171	AUSTRALIA NEW ZEALA 2.57 20-35 25/11S	USD	56 797.78	0.04
104 273	BRITISH TELECOM 4.50 18-23 04/12S	USD	106 733.24	0.08
52 136	DIAGEO CAPITAL 3.5000 18-23 18/09S	USD	52 896.09	0.04
130 341	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	123 987.67	0.10
195 512	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	200 067.15	0.16
104 273	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	108 607.55	0.08
65 171	NATWEST GROUP PLC 3.875 16-23 12/09S	USD	65 871.48	0.05
52 136	NATWEST GRP 4.80 16-26 05/04S	USD	53 981.57	0.04
26 068	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	25 970.74	0.02
52 136	SANTANDER UK GROUP H 1.532 20-26 21/08S	USD	48 144.11	0.04
52 136	UNITED UTIL GRP 6.875 98-28 15/08S	USD	62 596.60	0.05
130 341	VODAFONE GROUP 4.125 18-25 30/05S	USD	134 426.70	0.11
104 273	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	105 530.45	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>15 180 835.80</b>	<b>11.75</b>
91 239	ABBVIE INC 4.25 18-28 14/11S	USD	95 994.17	0.07
130 341	ADOBE INC 3.25 15-25 01/02S	USD	132 167.88	0.10
65 171	AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	USD	62 253.55	0.05
65 171	AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	USD	62 092.57	0.05
91 239	AIR PRODUCTS CHEMIC 2.05 20-30 30/04S	USD	84 086.60	0.07
52 136	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	52 553.55	0.04
52 136	AMERICAN INTL GRP SUB 4.125 13-24 15/02S	USD	53 386.43	0.04
65 171	AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	USD	66 372.97	0.05
65 171	ANTHEM 4.101 18-28 01/03S	USD	67 571.13	0.05
65 171	ANTHEM INC 2.55 21-31 15/03S	USD	60 936.45	0.05
97 756	ANZ NEW ZEALAND 3.4000 19-24 19/03S	USD	98 737.82	0.08
130 341	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	123 852.12	0.10
104 273	AT&T INC 2.3 20-27 28/05S	USD	99 480.02	0.08
52 136	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	52 408.09	0.04
52 136	AVALONBAY COMMU 2.3000 20-30 01/03S	USD	48 615.94	0.04
52 136	AVALONBAY COMMUNITIE 2.95 16-26 11/05S	USD	51 760.82	0.04
52 136	BAKER HUGHES LLC 3.138 19-29 07/11S	USD	50 942.80	0.04
78 205	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	77 871.93	0.06
65 171	BANCO BILBAO VIZCAYA 2.5000 19-24 27/08S	USD	64 709.49	0.05
130 341	BANK OF AMERICA CORP 4.10 13-23 24/07S	USD	133 546.24	0.10
104 273	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	107 075.26	0.08
52 136	BMW US CAPITAL LLC 3.8000 20-23 06/04S	USD	52 914.60	0.04
104 273	BMW US CAPITAL 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	102 928.32	0.08
52 136	BOSTON PROPERTIES 3.65 16-26 01/02S	USD	52 779.56	0.04
65 171	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	66 927.25	0.05
26 068	CH ROBINSON WOR 4.2000 18-28 15/04S	USD	26 835.68	0.02
52 136	CIGNA CORPORATION 2.375 21-31 03/03S	USD	47 653.25	0.04
130 341	CIGNA CORPORATION 4.125 19-25 15/11S	USD	134 435.17	0.10
104 273	COLGATE-PALMOLIVE 3.25 14-24 15/03S	USD	105 985.61	0.08
91 239	CONAGRA BRANDS INC 4.60 18-25 01/11S	USD	94 624.67	0.07
52 136	CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	USD	45 716.38	0.04
39 102	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	41 016.60	0.03
130 341	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	175 985.97	0.14
65 171	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	64 841.14	0.05
65 171	E TRADE FINANCIAL 3.800 17-27 24/08S	USD	66 105.77	0.05
52 136	ENTERGY CORP 0.9 20-25 26/08S	USD	48 005.69	0.04
65 171	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	58 502.65	0.05
65 171	ERP OPERATING L 1.8500 21-31 01/08S	USD	57 992.37	0.04
32 585	ERP OPERATING L 3.0000 19-29 01/07S	USD	31 957.86	0.02
65 171	FEDEX 3.25 16-26 01/04S	USD	65 964.03	0.05
104 273	GILEAD SCIENCES INC 3.50 14-25 01/02S	USD	105 717.10	0.08
65 171	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	67 961.18	0.05
4 041	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.40 15-25 01/02S	USD	4 056.40	0.00
65 171	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.50 19-29 15/07S	USD	65 145.49	0.05
52 136	HEWLETT PACKARD ENTE 1.75 20-26 17/07S	USD	48 926.42	0.04
65 171	HONEYWELL INTERNATIO 2.70 19-29 15/08S	USD	64 048.99	0.05
52 136	HONEYWELL INTL 2.50 16-26 01/11S	USD	51 482.15	0.04
130 341	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	136 438.52	0.11
130 341	INTEL CORP 2.60 16-26 19/05S	USD	129 407.26	0.10
39 102	INTERNATIONAL BUSINE 3.50 19-29 15/05S	USD	39 807.36	0.03
65 171	INTERPUBLIC GROUP OF 2.4 21-31 25/02S	USD	58 929.51	0.05
117 307	INTL FLAVORS & FRAG 4.45 18-28 26/09S	USD	121 779.96	0.09
130 341	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/2017S	USD	136 719.40	0.11
104 273	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	97 880.99	0.08
130 341	KINDER MORGAN INC 4.30 14-25 08/06S	USD	133 909.90	0.10
52 136	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	51 846.07	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
52 136	LABORATORY CORP 2.95 19-29 01/12S	USD	50 075.51	0.04
32 585	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	30 692.73	0.02
39 102	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	35 794.68	0.03
65 171	MARTIN MARIETTA MATE 2.5 20-30 16/03S	USD	59 858.84	0.05
104 273	MERCK & CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	105 061.75	0.08
78 205	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	77 213.45	0.06
130 341	MORGAN STANLEY 1.593 21-27 22/04S	USD	121 206.84	0.09
78 205	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	USD	80 012.00	0.06
65 171	NESTLE HOLDINGS 0.6060 21-24 14/09S	USD	61 920.52	0.05
65 171	NEW YORK LIFE G 2.8750 19-24 10/04S	USD	65 280.72	0.05
104 273	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	99 758.95	0.08
130 341	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	115 903.92	0.09
52 136	NOVARTIS CAPITA 2.2000 20-30 14/08S	USD	49 032.00	0.04
65 171	NVIDIA CORP 3.20 16-26 16/09S	USD	66 345.93	0.05
65 171	ORACLE CORP 2.40 16-23 15/09S	USD	64 949.65	0.05
52 136	PFIZER INC 1.7000 20-30 28/05S	USD	47 400.65	0.04
65 171	PFIZER INC 2.75 16-26 03/06S	USD	65 158.52	0.05
52 136	PNC BANK NA 2.95 15-25 23/02S	USD	52 255.85	0.04
78 205	PROLOGIS LP 1.2500 20-30 15/10S	USD	66 650.34	0.05
78 205	PUBLIC SERVICE 2.8750 19-24 15/06S	USD	77 692.84	0.06
52 136	PUBLIC STORAGE 0.875 21-26 15/02S	USD	48 151.42	0.04
39 102	QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	USD	37 107.54	0.03
52 136	REGENERON PHARMA 1.7500 20-30 15/09S	USD	45 158.77	0.03
117 307	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	120 578.14	0.09
39 102	REPUBLIC SERVIC 1.4500 20-31 15/02S	USD	33 151.95	0.03
52 136	SCHLUMBERGER INVESTM 2.65 20-30 26/06S	USD	49 473.85	0.04
65 171	SERVICENOW INC 1.4 20-30 11/08S	USD	55 380.65	0.04
104 273	SODEXO INC 1.634 21-26 16/04S	USD	98 229.79	0.08
52 136	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	48 553.65	0.04
65 171	SOUTHERN CALIF EDISON 4.20 19-29 01/03S	USD	67 574.40	0.05
104 273	STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	USD	104 985.11	0.08
52 136	STATE STREET CORP 2.65 16-26 19/05S	USD	51 785.07	0.04
104 273	STATE STREET CORP 2.4 20-30 24/01S	USD	98 644.79	0.08
104 273	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	109 184.70	0.08
52 136	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	51 860.14	0.04
52 136	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	60 485.10	0.05
52 136	UNILEVER CAPITA 2.6000 17-24 05/05S	USD	52 251.69	0.04
345 298	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	324 634.08	0.25
329 422	UNITED STATES 1.75 19-29 15/11S	USD	315 010.02	0.24
408 801	UNITED STATES 1.375 19-22 15/10S	USD	387 466.79	0.30
238 137	UNITED STATES 2.125 10-40 15/05S	USD	303 326.45	0.23
436 584	UNITED STATES TREASU 1.75 22-25 15/03S	USD	427 152.80	0.33
297 671	UNITED STATES TREASURY 1.125 20-40 15/08S	USD	233 834.29	0.18
611 217	UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	USD	572 180.45	0.44
476 273	UNITED STATES 0.3750 21-24 15/09S	USD	452 422.26	0.35
666 782	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	627 999.60	0.49
567 559	UNITED STATES 0.625 20-27 31/03B	USD	518 629.03	0.40
714 410	UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	USD	686 503.05	0.53
464 366	UNITED STATES 1.125 20-27 28/02S	USD	435 561.07	0.34
492 149	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	379 838.97	0.29
359 189	UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	USD	295 152.59	0.23
208 369	UNITED STATES 2.750 17-47 15/08S	USD	216 053.11	0.17
218 292	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	226 358.42	0.18
65 171	UNITEDHEALTH GR 2.0000 20-30 15/05S	USD	60 075.87	0.05
65 171	UNITEDHEALTH GROUP 3.10 16-26 15/03S	USD	65 770.80	0.05
595 341	US TREASURY N/B 1.0000 21-24 15/12S	USD	571 876.58	0.44
948 577	US TREASURY N/B 1.5000 21-28 30/11S	USD	892 996.59	0.69
130 341	VERIZON COMM 4.016 19-29 03/12S	USD	135 473.34	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
130 341	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	124 243.14	0.10
104 273	WELLTOWER OP INC 2.70 19-27 16/12S	USD	101 808.95	0.08
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>1 735 760.53</b>	<b>1.34</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>76 400.12</b>	<b>0.06</b>
78 205	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	76 400.12	0.06
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>132 414.23</b>	<b>0.10</b>
130 341	BANK OF MONTREAL FL.R 18-28 05/10S	USD	132 414.23	0.10
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>318 553.84</b>	<b>0.24</b>
156 409	BNP PARIBAS FL.R 19-30 10/01S	USD	167 469.87	0.12
65 171	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	90 752.31	0.07
65 171	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-35 08/07S	USD	60 331.66	0.05
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>143 284.23</b>	<b>0.11</b>
143 375	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	143 284.23	0.11
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>64 059.75</b>	<b>0.05</b>
65 171	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	64 059.75	0.05
<b>JAPAN/JAPON</b>			<b>110 811.88</b>	<b>0.09</b>
104 273	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-XX 06/03S	USD	110 811.88	0.09
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>135 560.67</b>	<b>0.10</b>
130 341	SWISS RE FINANC FL.R -49 02/04S	USD	135 560.67	0.10
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>48 229.88</b>	<b>0.04</b>
52 136	SVENSKA HANDELS FL.R 21-27 11/06S	USD	48 229.88	0.04
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>59 969.32</b>	<b>0.05</b>
65 171	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	59 969.32	0.05
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>109 954.23</b>	<b>0.09</b>
104 273	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	109 954.23	0.09
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>63 352.32</b>	<b>0.05</b>
65 171	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	63 352.32	0.05
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>473 170.06</b>	<b>0.36</b>
65 171	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-26 21/10S	USD	60 216.31	0.05
130 341	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	129 027.31	0.10
65 171	JPMORGAN CHASE FL.R 21-27 22/09S	USD	60 097.70	0.05
130 341	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-24 23/04S	USD	131 573.53	0.09
39 102	NEXTERA ENERGY CAPIT FL.R 19-79 01/05S	USD	40 489.70	0.03
52 136	STATE STREET CO FL.R 20-26 30/03S	USD	51 765.51	0.04
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>52 207.10</b>	<b>0.04</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>51 526.46</b>	<b>0.04</b>
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>51 526.46</b>	<b>0.04</b>
52 136	BMW FINANCE NV 2.4 19-24 14/08S	USD	51 526.46	0.04
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>680.64</b>	<b>0.00</b>
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>680.64</b>	<b>0.00</b>
0	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	680.64	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>			<b>1 633 369.48</b>	<b>1.26</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>1 633 369.48</b>	<b>1.26</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>1 633 369.48</b>	<b>1.26</b>
9 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	1 633 369.48	1.26
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>78 609 583.07</b>	<b>60.78</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>78 609 583.07</b>	<b>60.78</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>221 381.73</b>	<b>0.17</b>
208	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	221 381.73	0.17
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>607 771.86</b>	<b>0.47</b>
3 113	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	84 346.26	0.07
2 899	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	523 425.60	0.40
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>24 656 864.35</b>	<b>19.06</b>
16 874	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	1 306 469.45	1.01
2 467	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	318 988.09	0.25
442 104	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	2 578 704.21	1.99
21 794	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	939 787.78	0.73
1 347	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	97 492.07	0.08
1 464	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	74 484.59	0.06
675 342	ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS USD CAP	USD	3 718 095.38	2.86
7 563	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	266 683.60	0.21
72 889	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	2 736 981.95	2.11
720	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	213 782.00	0.17
1 070	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	513 010.86	0.40
128 596	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	1 183 728.09	0.92
20 094	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	161 531.85	0.12
3 850	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	432 448.61	0.33
4 435	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	561 054.26	0.43
7 894	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	935 280.53	0.72
7 204	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	62 546.33	0.05
2 322	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	450 830.23	0.35
1 169	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	233 819.16	0.18
25 036	SPDR REFINITIV GLOBAL CONV BD UCITS ETF	USD	1 172 185.52	0.91
10 231	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	831 675.99	0.64
13 444	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	559 417.59	0.43
9 844	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	979 682.71	0.76
48 529	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	1 336 840.94	1.03
13 608	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	1 136 012.85	0.88
15 733	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	899 529.37	0.70
4 408	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	955 800.34	0.74
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>52 587 955.37</b>	<b>40.67</b>
868	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	88 233.56	0.07
2 992	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	798 511.19	0.62
233 107	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	1 232 738.71	0.95
3 472	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	276 593.80	0.21
5 058	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	652 694.02	0.50
2 454	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	304 719.64	0.24
25	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	420 796.49	0.33
45 662	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	303 407.34	0.23
8 643	LO FUNDS ASIA VALUE BOND USD IX9 CAP UH	USD	1 258 225.59	0.97
32 253	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	244 072.39	0.19
34 284	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	259 638.52	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
30 277	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	553 278.98	0.43
230 420	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	2 143 435.97	1.66
715	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	68 611.20	0.05
38 031	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 USD	USD	1 173 191.70	0.91
135 264	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	1 286 538.46	0.99
111 777	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	4 323 362.69	3.35
35 498	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	433 243.96	0.33
52 327	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	640 738.85	0.50
216 498	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) IX9 CAP UH	USD	2 427 180.73	1.88
4 068	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	57 106.68	0.04
12 754	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	716 897.19	0.55
5 526	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 USD	USD	624 194.61	0.48
267	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	45 278.54	0.04
1 990	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	387 953.61	0.30
3 974	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	467 360.23	0.36
10 381	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	1 859 652.34	1.44
264	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	21 431.64	0.02
810	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	120 426.25	0.09
1 925	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	105 331.14	0.08
780	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	73 953.99	0.06
72 006	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	1 122 435.72	0.87
58 942	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	2 065 493.95	1.60
33 499	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	600 528.52	0.46
3 399	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	543 197.72	0.42
174 706	PRI DPAM EUROPEA REAL EST USD IX9 CAP SH	USD	2 481 177.30	1.93
374 286	PRI SECURITY CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	3 768 012.02	2.92
64 675	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	507 572.50	0.39
68 829	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	1 421 101.99	1.10
42 720	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	575 401.51	0.44
186 767	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	2 073 372.70	1.60
107 706	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	1 147 388.11	0.89
48 242	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	480 431.65	0.37
119 921	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND USD IX9 CAP SH	USD	1 393 553.50	1.08
50 841	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	497 846.78	0.38
22 130	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	393 175.22	0.30
192 113	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	3 816 903.80	2.96
53 201	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	810 735.44	0.63
59 146	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT USD IX9 CAP UH	USD	652 977.75	0.50
2 911	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	406 979.97	0.31
62 653	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	1 193 867.09	0.92
4 800	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	879 442.91	0.68
9 768	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	1 094 419.73	0.85
63 635	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	1 293 139.48	1.00
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>535 609.76</b>	<b>0.41</b>
4 416	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	535 609.76	0.41
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>87 740.00</b>	<b>0.07</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>87 740.00</b>	<b>0.07</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2) /Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>192 100.00</b>	<b>0.15</b>
17	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	192 100.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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>
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(104 360.00)</b>	<b>(0.08)</b>
(20)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(72 200.00)	(0.06)
(16)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(32 160.00)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(12 133.66)</b>	<b>(0.01)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	690 808.11	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(12 133.66)	(0.01)
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
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>5 883.68</b>	<b>0.00</b>
US 10 YEARS NOTE	(4)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	448 122.19	14 437.32	0.01	
US 5 YEARS NOTE-CBT	3	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	302 033.91	(8 553.64)	(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	
							USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>(122 430.43)</b>	<b>(0.09)</b>
CHF	2 100 000.00	LO & Cie	24/06/2022	USD	2 262 152.69	27 996.79	0.02	
USD	2 377 351.43	LO & Cie	24/06/2022	GBP	1 800 000.00	8 004.90	0.01	
EUR	451 985.90	LO & Cie	25/04/2022	USD	498 147.39	5 064.39	0.00	
USD	287 922.74	LO & Cie	24/06/2022	CNH	1 850 000.00	(2 170.54)	0.00	
USD	14 237 025.78	LO & Cie	24/06/2022	EUR	12 900 000.00	(161 325.97)	(0.12)	

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

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 131 033 554.71)	(2)	123 754 127.53
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 181 308.48
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		88 315.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 723 539.84
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>	(2)	10.38
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	618 514.00
		<b>127 365 816.02</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		98.13
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	74 019.74
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 404.76
		<b>91 522.63</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>127 274 293.39</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>144 436 473.68</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 937 443.76
Bank interest/Intérêts bancaires		101.84
		<b>3 937 545.60</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	470 317.60
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	13 644.22
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		504.66
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	113 558.46
		<b>598 024.94</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>3 339 520.66</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 158 844.84)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	758 432.99
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 548 962.72)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(2 609 853.91)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(10 116 269.72)
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)	1 759 001.03
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(10 967 122.60)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(1 561 278.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(4 633 778.85)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>127 274 293.39</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	16 470.647	0.000	(709.253)	15 761.394
P - USD - Distribution	11 370.579	98.271	(7 754.202)	3 714.648
P - EUR - Hedged - Capitalisation	17 198.633	0.000	(5 000.002)	12 198.631
P - EUR - Hedged - Distribution	500.000	0.000	0.000	500.000
I X9 - USD - Capitalisation	14 871.333	2 390.000	(8 523.000)	8 738.333
I - CHF - Hedged - Capitalisation	6 660.000	970.000	(640.000)	6 990.000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	42 959.918	0.000	(21 675.000)	21 284.918
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	75 060.052	6 668.000	(41 041.000)	40 687.052
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	2 787.914	2 780.000	(1 453.000)	4 114.914
M - USD - Capitalisation	338 608.339	59 718.164	(39 978.904)	358 347.599
M - USD - Distribution	190 434.895	29 768.372	(16 320.000)	203 883.267
M X1 - USD - Capitalisation	431.156	2 152.000	0.000	2 583.156
M X1 - USD - Distribution	6 348.458	0.000	(1 900.000)	4 448.458
M - CHF - Hedged - Capitalisation	41 656.991	1 260.000	(3 937.000)	38 979.991
M - CHF - Hedged - Distribution	4 075.000	0.000	0.000	4 075.000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 000.000	0.000	0.000	1 000.000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	177 796.316	19 705.808	(20 793.588)	176 708.536
M - EUR - Hedged - Distribution	12 679.035	3 000.000	(3 412.000)	12 267.035
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	869.100	22 670.000	(385.298)	23 153.802
M - GBP - Hedged - Distribution	20 693.962	1 391.000	(5 882.327)	16 202.635
N - USD - Capitalisation	103 560.313	1 681.000	(22 245.313)	82 996.000
N - USD - Distribution	61 550.000	0.000	0.000	61 550.000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	31 545.510	0.000	0.000	31 545.510
N - EUR - Hedged - Capitalisation	27 129.304	0.000	0.000	27 129.304
N - GBP - Hedged - Distribution	24 715.000	0.000	0.000	24 715.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 711 728.15	1 909 099.41	933 607.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.6026	115.9092	109.5703
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	342 297.61	1 161 834.18	1 645 610.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.1481	102.1790	100.5224

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 205 302.87	1 823 171.82	1 739 841.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.8064	106.0068	101.1616
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 744.12	46 580.07	46 190.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.4882	93.1601	92.3814
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	50 316.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	112.2919
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	987 048.68	1 784 327.51	811 429.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.9562	119.9844	112.3501
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	705 293.32	718 900.57	1 142 587.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.9003	107.9430	102.4283
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 152 643.07	4 644 972.71	1 911 934.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.1347	108.1234	102.4661
<b>I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 174 482.51	8 223 199.40	3 084 301.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.5998	109.5549	103.5589
<b>I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	381 878.30	275 199.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.8035	98.7118	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 161 415.04	40 360 795.95	28 635 117.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.0739	119.1961	111.8914

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 854 826.20	19 603 355.32	12 266 705.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.4785	102.9399	101.2351
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	291 087.85	51 616.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.6869	119.7161	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	431 068.97	685 576.65	235 599.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.9030	107.9911	106.1524
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 912 743.75	4 476 000.74	4 110 663.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.3783	107.4490	102.0819
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	342 286.87	383 774.41	335 519.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.9968	94.1778	93.5988
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 965.96	107 959.23	102 341.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.9660	107.9592	102.3414
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 012 424.02	19 376 075.77	16 753 786.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.9330	108.9791	103.2725
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 026 902.67	1 189 073.51	1 100 807.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.7124	93.7827	92.9481
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 374 038.57	95 166.94	56 438.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.5334	109.5006	103.5386

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 409 123.84	2 007 242.75	1 883 898.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	86.9688	96.9965	95.6311
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 330 995.13	12 378 548.15	7 106 591.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.4270	119.5298	112.1262
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 692 548.45	6 338 738.38	3 443 387.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.4866	102.9852	101.2761
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 176 463.55	3 399 025.76	4 301 401.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	100.6946	107.7499	102.2962
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 774 085.14	2 964 805.39	5 293 917.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.2542	109.2842	103.4892
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 185 571.96	2 438 718.94	1 308 516.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	88.4310	98.6736	97.2874

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>123 754 127.53</b>	<b>97.23</b>
	<b>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</b>		<b>123 754 127.53</b>	<b>97.23</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>111 715 862.53</b>	<b>87.78</b>
	<b>ARGENTINA/ARGENTINE</b>		<b>1 784 580.00</b>	<b>1.40</b>
2 000 000	YPF SA 4 21-26 12/02Q	USD	1 784 580.00	1.40
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>4 303 332.50</b>	<b>3.38</b>
1 500 000	KLABIN AUSTRIA 5.75 19-29 03/04S	USD	1 577 865.00	1.24
500 000	SUZANO AUSTRIA 7.00 17-47 16/03S	USD	563 557.50	0.44
2 000 000	SUZANO AUSTRIA 6.00 19-29 15/01S	USD	2 161 910.00	1.70
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>4 086 150.00</b>	<b>3.21</b>
2 000 000	GEOPARK LTD 6.50 17-24 21/09S	USD	2 052 980.00	1.61
2 000 000	INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	USD	2 033 170.00	1.60
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>6 647 570.00</b>	<b>5.22</b>
3 000 000	COSAN LTD 5.5000 19-29 20/09S	USD	2 949 240.00	2.32
2 000 000	ITAU UNIBANCO 4.625 20-XX 27/02S	USD	1 823 960.00	1.43
2 000 000	LIGHT SERVICOS DE EL 4.375 21-26 18/06S	USD	1 874 370.00	1.47
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>7 359 860.00</b>	<b>5.78</b>
2 000 000	ARCOS DOR HDGS REGS 5.875 17-27 04/04S	USD	2 042 380.00	1.60
2 000 000	CNTL AMR BOTTLI 5.2500 22-29 27/04S	USD	1 998 710.00	1.57
2 000 000	GERDAU TRADE 4.875 17-27 24/10S	USD	2 096 780.00	1.65
1 000 000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	1 221 990.00	0.96
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>7 801 117.50</b>	<b>6.13</b>
1 500 000	BANCO DO BRASIL SA GR 4.875 22-29 11/01S	USD	1 514 220.00	1.19
2 000 000	CSN INOVA VENTURES 6.75 20-28 28/01S	USD	2 077 610.00	1.64
1 000 000	GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	869 675.00	0.68
1 500 000	INKIA ENERGY REGS 5.875 17-27 09/11S	USD	1 453 702.50	1.14
2 000 000	XP INCORPORATION 3.25 21-26 01/07S	USD	1 885 910.00	1.48
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>7 972 771.41</b>	<b>6.26</b>
2 500 000	AES GENER REGS 6.35 19-79 07/10S	USD	2 465 137.50	1.93
1 500 000	ATP TOWER HLDGS LLC 4.05 21-26 27/04S	USD	1 432 590.00	1.13
1 000 000	COLBUN SA 3.15 21-32 19/01S	USD	911 186.81	0.72
500 000	CORPORACION NACIONAL 3.75 20-31 15/06S	USD	502 280.00	0.39
1 000 000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	1 042 785.00	0.82
1 982 441	INVERSIONES LATIN AM 5.125 21-33 15/06S	USD	1 618 792.10	1.27
	<b>COLOMBIA/COLOMBIE</b>		<b>5 063 595.00</b>	<b>3.98</b>
1 500 000	COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	USD	1 368 592.50	1.08
500 000	CREDIVALORES 8.875 20-25 07/02S	USD	225 505.00	0.18
500 000	ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	504 912.50	0.40
1 000 000	ECOPETROL SA 5.875 13-23 18/09S	USD	1 024 725.00	0.81
500 000	ECOPETROL SA 6.875 20-30 29/04S	USD	526 965.00	0.41
1 500 000	OLEODUCTO CENTRAL SA 4.00 20-27 14/07S	USD	1 412 895.00	1.10
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>19 966 495.52</b>	<b>15.70</b>
2 500 000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	2 518 075.00	1.98
2 500 000	AEGEA FINANCE SARL 5.75 17-24 10/10S	USD	2 526 000.00	1.99
1 500 000	ATENTO LUXCO 1 S.A. 8 21-26 10/02S	USD	1 522 290.00	1.20
500 000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	431 165.00	0.34
1 500 000	GOL LUXCO S.A 8.0 20-26 30/06S	USD	1 347 450.00	1.06

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
1 500 000	HIDROVIAS INTERNATIO 4.95 21-31 08/02S	USD	1 264 695.00	0.99
1 800 000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	1 902 321.00	1.49
1 374 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	1 287 067.02	1.01
2 500 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	2 614 200.00	2.06
1 500 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25 20-28 10/01S	USD	1 496 947.50	1.18
2 000 000	ULTRAPAR INTL 5.25 16-26 06/10S	USD	2 039 080.00	1.60
1 000 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	1 017 205.00	0.80
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>23 228 732.50</b>	<b>18.26</b>
750 000	ALFA SAB REGS 5.25 14-24 25/03S	USD	770 422.50	0.61
2 500 000	ALPEK SAB 4.2500 19-29 18/09S	USD	2 467 787.50	1.94
1 500 000	ALSEA SAB DE CV 7.75 21-26 14/12S	USD	1 551 735.00	1.22
1 000 000	AMERICA MOVIL SAB 6.125 10-40 30/03S	USD	1 243 250.00	0.98
1 000 000	CEMEX SAB DE CV 5.2 20-30 17/09S	USD	995 345.00	0.78
2 000 000	CEMEX SAB DE CV 7.375 20-27 05/06S	USD	2 143 370.00	1.68
500 000	COCA-COLA FEMSA SA 5.25 13-43 26/11S	USD	573 825.00	0.45
1 500 000	CREDITO REAL 8.00 21-28 21/01S	USD	185 340.00	0.15
2 500 000	GRUPO BIMBO 5.95 18-XX 17/01S	USD	2 541 537.50	1.99
1 000 000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	989 475.00	0.78
2 500 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	USD	2 510 712.50	1.97
1 500 000	NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	USD	1 305 952.50	1.03
500 000	ORBIA ADVANCE CORPO 6.75 12-42 19/09S	USD	558 155.00	0.44
1 500 000	ORBIA ADVANCE CORPOR 2.875 21-31 11/05S	USD	1 329 727.50	1.04
2 000 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	2 010 970.00	1.58
500 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	503 525.00	0.40
1 500 000	TRUST F/1401 5.25 15-26 30/01S	USD	1 547 602.50	1.22
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>1 518 005.95</b>	<b>1.19</b>
1 500 000	GRUPO UNICOME REGS 7.875 17-24 01/04S	USD	1 518 005.95	1.19
	<b>PERUI/PÉROU</b>		<b>5 142 235.25</b>	<b>4.04</b>
2 000 000	AUNA SA 6.50 20-25 20/11S	USD	1 946 420.00	1.53
1 950 000	CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	1 842 057.75	1.45
1 500 000	SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	USD	1 353 757.50	1.06
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>11 749 072.50</b>	<b>9.23</b>
1 000 000	BRASKEM NETHERLANDS 5.875 19-50 31/01S	USD	993 695.00	0.78
2 000 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.60 20-31 30/01S	USD	2 026 470.00	1.59
1 500 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.75 18-29 01/02S	USD	1 560 112.50	1.23
3 000 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.999 18-28 27/07S	USD	3 148 245.00	2.47
2 000 000	PETROBRAS INTL FIN 6.875 09-40 20/01S	USD	2 072 090.00	1.63
2 000 000	VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	USD	1 948 460.00	1.53
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>5 092 344.40</b>	<b>4.00</b>
2 000 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	1 767 530.00	1.39
1 500 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	1 309 560.00	1.03
2 000 000	TELECOMMUNCIATIONS SV 8.875 19-29 18/10S	USD	2 015 254.40	1.58
	<b>CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>		<b>2 461 375.00</b>	<b>1.93</b>
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>2 461 375.00</b>	<b>1.93</b>
2 500 000	CEMEX SAB DE CV 5.125 21-99 31/12S	USD	2 461 375.00	1.93
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>9 576 890.00</b>	<b>7.52</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>6 664 047.50</b>	<b>5.23</b>
1 000 000	BANCO BTG PACTUAL SA FL.R 19-29 15/02S	USD	1 030 650.00	0.81
1 500 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 567 492.50	1.23
2 500 000	BANCO MERCANTILE FL.R 17-XX 06/10Q	USD	2 495 337.50	1.96
1 500 000	BCO BRASIL REGS FL.R 14-XX 18/12S	USD	1 570 567.50	1.23

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>COLOMBIA/COLOMBIE</b>		<b>1 490 670.00</b>	<b>1.17</b>
1 500 000	BANCOLOMBIA SA FL.R 17-27 18/10S	USD	1 490 670.00	1.17
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>1 422 172.50</b>	<b>1.12</b>
1 500 000	GLOBAL BANK FL.R 19-29 16/04S	USD	1 422 172.50	1.12

  

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	
						<b>618 514.00</b>	<b>0.49</b>
EUR	34 235 284.63	Caceis Bank	14/04/2022	USD	37 584 351.37	518 320.70	0.41
CHF	12 678 478.66	Caceis Bank	14/04/2022	USD	13 607 328.51	174 561.55	0.14
GBP	4 261 203.07	Caceis Bank	14/04/2022	USD	5 576 627.84	33 521.20	0.03
USD	390 932.61	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	298 837.24	(2 506.12)	0.00
USD	2 545 103.70	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	2 371 129.81	(32 375.51)	(0.03)
USD	5 365 690.09	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	4 886 693.73	(73 007.82)	(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 – NextGen BioTech\*

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

\* Formerly · Anciennement Healthcare Innovation

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 554 641 693.39)	(2)	402 023 013.74
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		17 860 567.42
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		8 424 761.53
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		921 772.41
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	543 606.57
		<b>429 773 721.67</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		11 619 758.30
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		99 656.26
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	329 383.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	57 044.08
		<b>12 105 842.62</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>417 667 879.05</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>609 898 666.37</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Bank interest/ <i>Intérêts bancaires</i>		1 420.07
		<b>1 420.07</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	2 413 071.78
Distribution fees/ <i>Frais de distribution</i>	(3)	137 631.84
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		108.41
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Taux Fixe de Coûts Opérationnels</i>	(5)	437 671.73
		<b>2 988 483.76</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(2 987 063.69)</b>
Net realised loss on sale of investments/ <i>Perte nette réalisée sur ventes d'investissements</i>	(2)	(150 475 541.36)
Net realised gain on foreign exchange/ <i>Gain net réalisé sur opérations de change</i>	(2)	467 915.95
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Perte nette réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	(3 966 754.09)
<b>NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(156 961 443.19)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>	(2)	(12 772 935.35)
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)	1 731 012.19
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(168 003 366.35)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation</i>		(24 227 420.97)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>417 667 879.05</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	485 197.078	37 666.881	(200 780.511)	322 083.448
P - USD - Distribution	4 973.000	360.000	(4 933.000)	400.000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	41 908.651	35 941.427	(9 341.132)	68 508.946
P - CHF - Hedged - Distribution	4 811.127	0.000	(1 130.000)	3 681.127
P - EUR - Hedged - Capitalisation	64 786.198	11 496.950	(17 612.555)	58 670.593
P - EUR - Hedged - Distribution	2 520.763	0.000	0.000	2 520.763
P - GBP - Hedged - Capitalisation	2 000.000	0.000	0.000	2 000.000
I - USD - Capitalisation	1 110 186.115	12 886.000	(70 745.000)	1 052 327.115
I X9 - USD - Capitalisation	203 420.000	23 662.922	(62 501.000)	164 581.922
I - CHF - Hedged - Capitalisation	6 551.914	5 829.651	(2 185.000)	10 196.565
I - EUR - Hedged - Capitalisation	72 970.710	18 367.745	(6 750.000)	84 588.455
S - USD - Capitalisation	1 116 482.000	28 830.029	(105 564.029)	1 039 748.000
M - USD - Capitalisation	1 978 957.046	376 071.755	(315 142.746)	2 039 886.055
M - USD - Distribution	338 196.400	95 360.952	(83 053.215)	350 504.137
M X1 - USD - Capitalisation	128 195.045	38 737.461	(17 011.281)	149 921.225
M X1 - USD - Distribution	142 807.410	72 126.000	(26 822.000)	188 111.410
M - CHF - Hedged - Capitalisation	194 890.272	45 376.636	(40 264.984)	200 001.924
M - CHF - Hedged - Distribution	15 585.384	1 325.015	(2 387.589)	14 522.810
M - EUR - Hedged - Capitalisation	186 500.430	30 056.136	(68 805.186)	147 751.380
M - EUR - Hedged - Distribution	29 446.073	4 282.052	(2 845.000)	30 883.125
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	61 025.851	9 381.081	(7 770.438)	62 636.494
M - GBP - Hedged - Capitalisation	3 463.000	150.000	0.000	3 613.000
N - USD - Capitalisation	1 149 069.669	66 674.289	(264 040.796)	951 703.162
N - USD - Distribution	152 105.766	20 226.970	(20 032.418)	152 300.318
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	14 997.239	(982.239)	14 015.000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	62 000.000	3 125.000	(12 525.000)	52 600.000
U - USD - Capitalisation	212 250.000	0.000	0.000	212 250.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 869 726.55	37 405 434.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.4817	77.0933	0.0000
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 192.56	383 383.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.4814	77.0931	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 716 277.66	3 193 234.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.2451	76.1951	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	199 682.27	366 582.61	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.2449	76.1947	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 189 115.22	4 948 332.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.3563	76.3794	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 019.52	192 534.69	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.3564	76.3795	0.0000
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 811.55	153 364.83	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.9058	76.6824	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 116 004.50	86 216 723.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	56.1765	77.6597	0.0000
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 251 167.68	15 803 050.13	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	56.2101	77.6868	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	560 035.43	502 887.05	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.9239	76.7542	0.0000
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 653 817.85	5 612 391.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.0172	76.9129	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 000 236.33	87 124 245.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	56.7447	78.0346	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	114 210 931.61	153 382 783.43	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.9889	77.5069	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 624 336.29	26 212 550.01	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.9889	77.5069	0.0000
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 422 081.89	9 955 635.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	56.1767	77.6601	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 567 362.95	11 090 308.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	56.1761	77.6592	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 948 293.02	14 929 326.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.7409	76.6038	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	794 991.84	1 193 898.36	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.7409	76.6037	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 104 669.55	14 321 275.38	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.8534	76.7895	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 694 042.92	2 261 146.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.8534	76.7894	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 447 308.97	4 695 346.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.0367	76.9403	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	200 188.63	266 976.39	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.4079	77.0940	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 398 040.96	89 172 041.54	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	56.1079	77.6037	0.0000
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 545 247.10	11 803 968.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	56.1079	77.6037	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	767 746.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.7803	0.0000	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 891 421.24	4 766 894.48	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.9700	76.8854	0.0000
<b>U - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 938 729.00	16 495 316.91	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	56.2484	77.7165	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>402 023 013.74</b>	<b>96.25</b>
	<b>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</b>		<b>402 023 013.74</b>	<b>96.25</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>402 023 013.74</b>	<b>96.25</b>
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>7 961 382.65</b>	<b>1.91</b>
67 145	BIOHAVEN	USD	7 961 382.65	1.91
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>1 903 807.76</b>	<b>0.46</b>
122 146	ZEALAND PHARMA	DKK	1 903 807.76	0.46
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>8 410 484.16</b>	<b>2.01</b>
49 311	BIONTECH - ADR 1 SHS	USD	8 410 484.16	2.01
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>18 267 199.73</b>	<b>4.37</b>
190 685	CRISPR THERAPEUTICS SA	USD	11 969 297.45	2.86
314 463	IDORSIA REGISTERED	CHF	6 297 902.28	1.51
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>365 480 139.44</b>	<b>87.50</b>
659 521	ACCRETIVE HEALTH INC	USD	17 648 781.96	4.23
501 219	ALLOGENE THERAPEUTICS INC	USD	4 566 105.09	1.09
848 645	ALLSCRIPTS MISYS HEALTHCARE SOLUTIONS	USD	19 111 485.40	4.58
82 926	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	13 540 986.54	3.24
221 251	APELLIS PHARMA	USD	11 241 763.31	2.69
56 484	ARCUS BIOSCIENCES INC	USD	1 782 635.04	0.43
291 694	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	22 489 607.40	5.38
58 552	CAREDX INC	USD	2 165 838.48	0.52
380 963	EDITAS MEDICINE INC	USD	7 245 916.26	1.73
115 725	EXACT SCIENCES CORP	USD	8 091 492.00	1.94
171 325	FATE THERAPEUTICS	USD	6 642 270.25	1.59
662 122	GOODRX HOLDINGS	USD	12 798 818.26	3.06
542 183	G1 THERAPEUTICS RG	USD	4 120 590.80	0.99
614 090	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	24 489 909.20	5.86
2 275 409	IMMUNOGEN INC	USD	10 830 946.84	2.59
332 338	INCYTE CORP	USD	26 394 283.96	6.31
79 089	INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	5 747 397.63	1.38
847 825	INVITAE CORP	USD	6 757 165.25	1.62
412 262	IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	6 864 162.30	1.64
128 518	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	20 237 729.46	4.85
776 053	KARM THES INC	USD	5 719 510.61	1.37
234 372	KURA ONCOLOGY - REGISTERED	USD	3 768 701.76	0.90
39 092	MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	3 214 144.24	0.77
198 824	NATERA	USD	8 088 160.32	1.94
189 300	NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	17 746 875.00	4.25
218 547	QUANTERIX CORPORATION	USD	6 379 386.93	1.53
259 918	RUBIUS THERAP --- REGISTERED SHS	USD	1 432 148.18	0.34
860 702	SANGAMO BIOSCIENCES INC	USD	5 000 678.62	1.20
48 739	SHOCKWAVE MED --- REGISTERED SHS	USD	10 106 519.04	2.42
527 393	SIGNIFY HEALTH INC	USD	9 572 182.95	2.29
391 024	SUTRO BIOPHARMA INC	USD	3 214 217.28	0.77
186 756	TANDEM DIABETES - REGISTERED SHS	USD	21 717 855.24	5.20
124 251	TELADOC HEALTH	USD	8 962 224.63	2.15
214 701	TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	USD	10 601 935.38	2.54
47 079	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	8 446 443.39	2.02
221 774	Y-MABS THERAPEUTICS INC	USD	2 634 675.12	0.63
80 276	10X GENOMICS - REGS- A	USD	6 106 595.32	1.46

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>543 606.57</b>	<b>0.13</b>
EUR	28 803 793.16	Caceis Bank	14/04/2022	USD	31 676 023.25	381 589.16	0.10
CHF	20 194 879.89	Caceis Bank	14/04/2022	USD	21 682 495.55	269 950.15	0.06
GBP	364 769.57	Caceis Bank	14/04/2022	USD	477 913.94	2 328.77	0.00
USD	71 650.83	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	54 627.64	(270.02)	0.00
USD	3 414 189.77	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	3 183 987.26	(46 885.32)	(0.01)
USD	5 116 080.30	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	4 653 519.93	(63 106.17)	(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 Global Balanced (EUR)

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

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 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 8 790 219.64)	(2)	9 274 894.42
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 783.62)	(2)	1 860.42
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		415 945.39
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		88 158.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		10 185.17
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	12 474.80
		<b>9 803 519.08</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 059.84
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		106 933.43
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		246.69
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 975.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	1 702.65
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	903.60
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		17.49
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	515.01
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, net</i>		454.65
		<b>121 808.97</b>
<b>NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>		<b>9 681 710.11</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>4 287 292.74</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	13 498.57
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 351.39
		<b>19 849.96</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	49 987.70
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		869.90
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	8 179.50
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		679.70
		<b>59 716.80</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>(39 866.84)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(464 466.63)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	5 697.29
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1 309.11
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	142.40
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	131 302.21
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(48 606.44)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
		<b>(414 488.90)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	118 461.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	1 076.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 117.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(392.34)
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)	19 436.54
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(274 788.46)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		5 669 205.83
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>9 681 710.11</b>

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 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022**

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
M - EUR - Capitalisation	17 311.380	36 664.000	(1 368.154)	<b>52 607.226</b>
M - EUR - Distribution	25 662.677	10 857.960	(7 558.148)	<b>28 962.489</b>
N X1 - EUR - Capitalisation	0.000	17 050.000	0.000	<b>17 050.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 161 682.13	1 727 064.15	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.1174	99.7647	0.0000
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 841 723.08	2 560 228.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.1174	99.7647	0.0000
<b>N X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 678 304.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.4343	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>9 274 894.42</b>	<b>95.80</b>
	<b>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</b>		<b>2 761 335.21</b>	<b>28.52</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>1 706 320.88</b>	<b>17.62</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>5 749.66</b>	<b>0.06</b>
106	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5 749.66	0.06
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>18 145.94</b>	<b>0.19</b>
330	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	18 145.94	0.19
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>2 434.14</b>	<b>0.03</b>
21	CHRISTIAN HANSEN	DKK	1 385.86	0.02
8	COLOPLAST -B-	DKK	1 048.28	0.01
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>57 370.98</b>	<b>0.59</b>
14	AIR LIQUIDE SA	EUR	2 255.96	0.02
69	ALSTOM SA	EUR	1 457.06	0.02
122	AXA SA	EUR	3 249.81	0.03
73	BNP PARIBAS SA	EUR	3 771.81	0.04
30	DANONE SA	EUR	1 512.95	0.02
43	DASSAULT SYST.	EUR	1 932.35	0.02
213	ENGIE SA	EUR	2 546.49	0.03
10	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1 697.81	0.02
1	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	992.61	0.01
58	LEGRAND SA	EUR	4 977.44	0.05
11	L'OREAL SA	EUR	3 850.32	0.04
16	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	10 349.05	0.10
26	MICHELIN SA REG SHS	EUR	3 211.44	0.03
11	PERNOD RICARD SA	EUR	2 265.06	0.02
30	SANOFI	EUR	2 739.22	0.03
7	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 062.11	0.01
20	SODEXO SA	EUR	1 439.60	0.01
119	TOTAL SA	EUR	5 496.40	0.06
22	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	881.03	0.01
18	VINCI SA	EUR	1 682.46	0.02
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>34 795.65</b>	<b>0.36</b>
12	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	2 436.82	0.03
19	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	4 066.44	0.04
47	BMW AG	EUR	3 665.14	0.04
53	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	3 388.68	0.04
29	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	735.84	0.01
27	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	4 437.51	0.04
165	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	5 116.48	0.04
43	SAP AG	EUR	4 370.75	0.05
18	SIEMENS AG REG	EUR	2 280.40	0.02
12	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	1 816.73	0.02
54	ZALANDO SE	EUR	2 480.86	0.03
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>31 002.10</b>	<b>0.32</b>
40	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	11 656.62	0.12
7	LINDE PLC	EUR	1 921.11	0.02
114	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	4 625.71	0.05
93	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	12 798.66	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>2 924.63</b>	<b>0.03</b>
1 404	INTESA SANPAOLO	EUR	2 924.63	0.03
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>13 661.32</b>	<b>0.14</b>
127	APTIV PLC	USD	13 661.32	0.14
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>6 730.88</b>	<b>0.07</b>
50	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	6 730.88	0.07
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>12 198.82</b>	<b>0.13</b>
433	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	1 341.24	0.01
624	CAIXABANK SA	EUR	1 920.08	0.02
88	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3 849.29	0.04
430	IBERDROLA SA	EUR	4 261.16	0.05
42	INDITEX	EUR	827.05	0.01
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 364.56</b>	<b>0.01</b>
107	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	1 364.56	0.01
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>38 527.52</b>	<b>0.40</b>
15	ABB LTD REG SHS	CHF	429.52	0.00
3	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	228.98	0.00
0	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	89.80	0.00
113	CHUBB - NAMEN AKT	USD	21 676.72	0.23
3	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	390.64	0.00
4	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	69.87	0.00
17	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	124.38	0.00
0	GEBERIT AG	CHF	140.13	0.00
0	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	207.64	0.00
3	HOLCIM LTD	CHF	134.63	0.00
1	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	74.38	0.00
1	LONZA GROUP (CHF)	CHF	403.92	0.00
17	NESTLE SA REG SHS	CHF	2 047.65	0.03
15	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 156.13	0.02
0	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	319.60	0.00
4	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 534.46	0.03
1	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	159.95	0.00
0	SGS SA REG SHS	CHF	54.69	0.00
1	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	319.39	0.00
0	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	82.71	0.00
0	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	52.28	0.00
0	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	61.67	0.00
2	SWISS RE REGS	CHF	143.70	0.00
0	SWISSCOM SHS NOM	CHF	33.21	0.00
66	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	7 807.98	0.09
0	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	27.52	0.00
17	UBS GROUP SA	CHF	301.41	0.00
0	VAT GROUP SA	CHF	29.41	0.00
1	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	425.15	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>29 318.01</b>	<b>0.30</b>
32	AIRBUS SE	EUR	3 531.08	0.04
18	ASML HOLDING NV	EUR	10 942.21	0.11
8	FERRARI NV	EUR	1 532.84	0.02
437	ING GROUP NV	EUR	4 160.34	0.04
1 329	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4 177.11	0.04
34	PROSUS NV	EUR	1 648.09	0.02
58	STMICROELECTRONICS	EUR	2 293.79	0.02
11	WOLTERS KLUWER NV	EUR	1 032.55	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>18 232.43</b>	<b>0.19</b>
105	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4 936.33	0.05
1 756	BP PLC	GBP	7 798.45	0.08
884	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	5 497.65	0.06
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 433 864.24</b>	<b>14.80</b>
279	ABBOTT LABORATORIES	USD	29 730.60	0.31
243	ABBVIE INC	USD	35 377.57	0.37
41	ADOBE INC	USD	16 868.54	0.17
35	ALPHABET INC -A-	USD	88 002.55	0.90
24	AMAZON.COM INC	USD	69 738.62	0.72
112	AMETEK INC	USD	13 455.36	0.14
159	AMGEN INC	USD	34 469.15	0.36
733	APPLE INC	USD	114 976.09	1.18
175	ARISTA NETWORKS INC	USD	21 806.69	0.23
156	BALL CORP	USD	12 640.24	0.13
657	BANK OF AMERICA CORP	USD	24 352.65	0.25
16	BLACKROCK INC	USD	10 657.13	0.11
253	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	28 893.10	0.30
72	BOEING CO	USD	12 360.65	0.13
28	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	15 912.21	0.16
140	CISCO SYSTEMS INC	USD	7 019.24	0.07
88	CITIGROUP INC	USD	4 238.88	0.04
222	COCA-COLA CO	USD	12 361.02	0.13
161	COMCAST CORP	USD	6 763.83	0.07
0	CONSTELLATION ENERGY	USD	0.56	0.00
634	CSX CORP	USD	21 354.44	0.22
27	DEERE AND CO	USD	9 952.12	0.10
47	DOLLAR GENERAL	USD	9 485.30	0.10
41	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	10 036.02	0.10
303	EXELON CORP	USD	12 968.76	0.13
287	EXXON MOBIL CORP	USD	21 301.34	0.22
51	FIRST REPUBLIC BANK	USD	7 399.23	0.08
141	GENERAL MOTORS CO	USD	5 542.75	0.06
114	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	14 012.02	0.14
91	HOME DEPOT INC	USD	24 542.50	0.25
83	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	14 429.31	0.15
108	INGERSOLL RAND INC	USD	4 875.12	0.05
197	INTEL CORP	USD	8 773.20	0.09
32	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	3 802.31	0.04
70	IQVIA HOLDINGS INC	USD	14 525.05	0.15
145	JOHNSON & JOHNSON	USD	23 147.68	0.24
244	JPMORGAN CHASE	USD	29 844.49	0.31
23	MARSH MCLENNAN COS	USD	3 540.39	0.04
46	MASTERCARD INC -A-	USD	14 909.34	0.15
109	MCDONALD'S CORP	USD	24 152.34	0.25
387	MERCK & CO INC	USD	28 565.89	0.30
175	META PLATFOR -A-	USD	35 062.34	0.36
328	METLIFE INC	USD	20 744.50	0.21
306	MICROSOFT CORP	USD	84 789.20	0.88
154	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	8 693.36	0.09
30	NETFLIX INC	USD	10 156.82	0.10
193	NEXTERA ENERGY	USD	14 656.05	0.15
131	NVIDIA CORP	USD	32 145.23	0.33
45	PALO ALTO NETWORKS	USD	24 903.39	0.26
49	PAYPAL HOLDINGS	USD	5 054.16	0.05
62	PEPSICO INC	USD	9 337.14	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
368	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	8 133.31	0.08
32	PPG INDUSTRIES INC	USD	3 791.70	0.04
157	PROCTER & GAMBLE CO	USD	21 516.68	0.22
122	PROGRESSIVE CORP	USD	12 509.71	0.13
70	SALESFORCE.COM INC	USD	13 387.03	0.14
37	SEMPRA ENERGY	USD	5 577.45	0.06
28	SERVICENOW INC	USD	13 800.77	0.14
67	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	14 930.12	0.15
83	S&P GLOBAL INC	USD	30 699.51	0.32
635	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	18 251.64	0.19
122	STARBUCKS CORP	USD	9 975.25	0.10
45	TESLA MOTORS INC	USD	43 247.80	0.45
149	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	18 407.81	0.19
56	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	29 851.82	0.31
31	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14 173.27	0.15
277	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	12 697.51	0.13
97	VISA INC -A-	USD	19 343.88	0.20
57	WALMART INC	USD	7 574.02	0.08
73	WASTE MANAGEMENT	USD	10 461.30	0.11
99	3M CO	USD	13 207.19	0.14
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>832 578.20</b>	<b>8.60</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>18 853.19</b>	<b>0.19</b>
3 803	ANZ BANKING GROUP 0.75 16-26 29/06A	EUR	3 710.19	0.04
3 803	AUSTRALIA NEW ZEALA 0.669 21-31 05/02A	EUR	3 561.03	0.04
7 607	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	6 868.53	0.06
1 141	MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	EUR	1 014.34	0.01
1 902	NAT.AUST.BK 1.25 16-26 18/05A	EUR	1 902.36	0.02
1 902	NATIONAL AUSTRALIA 1.1250 19-31 20/05A	EUR	1 796.74	0.02
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>			<b>13 646.98</b>	<b>0.14</b>
11 410	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	10 858.68	0.11
1 902	RAIFFEISEN BANK INTE 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 630.33	0.02
1 141	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	1 157.97	0.01
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>16 198.91</b>	<b>0.17</b>
2 282	AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	EUR	1 934.81	0.02
7 607	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	7 807.56	0.08
1 902	GBL BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	1 952.78	0.02
4 564	KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	EUR	4 503.76	0.05
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>25 436.90</b>	<b>0.26</b>
5 705	BANK OF NOVA 0.25 21-28 01/11A	EUR	5 198.06	0.05
3 043	BANK OF NOVA SC 0.1250 19-26 04/09A	EUR	2 878.16	0.03
3 803	ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	EUR	3 753.89	0.04
2 282	ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	EUR	2 266.28	0.02
11 410	TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	EUR	11 340.51	0.12
<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>			<b>1 581.03</b>	<b>0.02</b>
1 902	EP INFRASTRUCTU 1.6980 19-26 30/07A	EUR	1 581.03	0.02
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>8 502.48</b>	<b>0.09</b>
1 521	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	1 424.85	0.01
1 902	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	1 724.54	0.02
5 705	H. LUNDBECK A/S 0.875 20-27 14/10A	EUR	5 353.09	0.06
<b>FINLAND/FINLANDE</b>			<b>15 017.78</b>	<b>0.16</b>
1 521	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	1 289.81	0.01
5 705	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	5 293.93	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
1 902	STORA ENSO 2.50 18-28 21/03A	EUR	1 958.48	0.02
3 043	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	2 689.05	0.03
3 803	VALMET CORP 1.125 17-24 13/06A	EUR	3 786.51	0.04
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>105 921.00</b>	<b>1.09</b>
3 803	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	3 893.51	0.04
1 141	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	1 081.22	0.01
2 662	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	2 356.57	0.02
761	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	742.81	0.01
1 521	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	1 437.39	0.01
1 902	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	1 935.01	0.02
5 705	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	5 851.65	0.06
1 141	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.8750 19-31 15/03A	EUR	1 147.61	0.01
1 902	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	1 809.50	0.02
1 902	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	1 937.60	0.02
1 902	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	1 710.00	0.02
1 902	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	1 825.70	0.02
1 521	GECINA 1.625 18-30 14/03A	EUR	1 510.49	0.02
5 705	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	5 604.00	0.06
7 987	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	8 054.65	0.08
1 141	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	986.80	0.01
1 141	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	982.21	0.01
3 803	IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	3 745.09	0.04
1 141	IMERYS SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	1 159.85	0.01
8 367	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	8 422.72	0.08
7 607	LVMH MOET HENNESSY 0.75 20-25 07/04A	EUR	7 590.04	0.08
3 803	MERCIALYS SA 1.8 18-26 27/02A	EUR	3 736.65	0.04
1 521	PERNOD RICARD SA 1.75 20-30 06/04A	EUR	1 539.38	0.02
3 803	SAFRAN SA 0.7500 21-31 17/03A	EUR	3 413.12	0.04
3 043	SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	EUR	2 874.18	0.03
3 803	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	3 823.07	0.04
1 902	SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	EUR	1 793.18	0.02
9 508	SODEXO 1 20-29 27/04A	EUR	9 111.79	0.08
2 662	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 20-31 04/12A	EUR	2 439.82	0.03
1 902	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	1 987.90	0.02
7 607	WORLDFLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	7 479.29	0.08
3 803	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	3 938.20	0.04
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>41 163.78</b>	<b>0.43</b>
3 803	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	3 535.07	0.04
1 521	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 20-26 23/06A	EUR	1 469.70	0.02
1 902	BASF SE 0.875 16-31 06/10A	EUR	1 789.27	0.02
3 803	COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	EUR	3 780.71	0.04
9 508	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	9 495.22	0.09
3 803	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	3 680.25	0.04
7 607	MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	EUR	8 070.17	0.08
5 705	MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	EUR	5 682.84	0.06
1 521	SAP SE 1.25 18-28 10/03A	EUR	1 531.07	0.02
2 282	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	2 129.48	0.02
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>35 188.74</b>	<b>0.36</b>
1 521	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	1 454.47	0.02
3 803	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	3 900.68	0.04
3 803	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	3 855.38	0.04
9 128	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	9 580.75	0.10
7 607	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	7 047.89	0.07
1 521	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	1 393.91	0.01
7 607	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	7 955.66	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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
			EUR	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>26 753.89</b>	<b>0.28</b>
1 141	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	1 096.79	0.01
5 705	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	6 033.77	0.06
7 607	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	7 513.26	0.08
1 902	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	1 693.06	0.02
5 579	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	4 733.46	0.05
5 705	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	5 683.55	0.06
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>11 939.62</b>	<b>0.12</b>
3 043	MITSUBISHI UFJ FIN 0.339 19-24 19/07A	EUR	3 004.34	0.03
1 902	SUMITOMO MITSUI FINAN 0.632 19-29 23/10A	EUR	1 734.81	0.02
7 607	TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	EUR	7 200.47	0.07
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>5 716.87</b>	<b>0.06</b>
5 705	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	5 716.87	0.06
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>14 319.13</b>	<b>0.15</b>
3 803	CK HUTCHISON GR 0.3750 19-23 17/10A	EUR	3 783.50	0.04
3 803	NESTLE FINANCE INTL 1.50 20-30 01/04A	EUR	3 926.47	0.04
1 141	NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A	EUR	1 143.48	0.01
3 803	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	3 796.15	0.04
1 902	SEGRO CAPITAL S 0.5000 21-31 22/09A	EUR	1 669.53	0.02
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>1 811.66</b>	<b>0.02</b>
1 902	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	1 811.66	0.02
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>11 116.98</b>	<b>0.11</b>
3 803	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	3 759.96	0.04
7 607	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	7 357.02	0.07
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>9 576.03</b>	<b>0.10</b>
9 508	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	9 576.03	0.10
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>30 685.56</b>	<b>0.32</b>
4 944	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	4 887.99	0.05
7 607	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	7 418.22	0.09
5 705	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	5 895.55	0.06
2 282	ENAGAS FIN 1.375 16-28 05/05A	EUR	2 297.68	0.02
3 043	ENAGAS FINANCIACIO 0.75 16-26 27/10S	EUR	2 990.49	0.03
1 521	INMOBILIARIA COLONIA 0.75 21-29 22/06A	EUR	1 378.07	0.01
1 902	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	1 922.40	0.02
3 803	TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	EUR	3 895.16	0.04
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>22 144.82</b>	<b>0.23</b>
3 803	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	3 721.58	0.04
2 282	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	2 133.75	0.02
7 607	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	7 976.65	0.08
1 902	SKF AB 0.2500 21-31 15/02A	EUR	1 635.78	0.02
1 902	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	1 759.09	0.02
3 803	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	3 762.81	0.04
1 141	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	1 155.16	0.01
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>5 001.89</b>	<b>0.05</b>
1 521	UBS GROUP SA 1.25 16-26 01/09A	EUR	1 505.48	0.02
3 803	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	3 496.41	0.03
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>131 624.81</b>	<b>1.36</b>
1 902	ABN AMRO BANK REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	1 920.42	0.02
3 043	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	3 027.25	0.03
1 902	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	1 885.87	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
5 705	ALLIANZ FINANCE II B 0.5 20-31 14/01A	EUR	5 212.58	0.05
1 141	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	1 171.93	0.01
7 607	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	7 969.84	0.08
2 282	COMPASS GROUP 0.625 17-24 03/07A	EUR	2 272.18	0.02
1 902	COMPASS GROUP 1.50 18-28 05/09A	EUR	1 907.96	0.02
7 607	DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	EUR	7 968.25	0.08
4 944	DEUTSCHE TELEKOM FIN 0.625 17-24 13/12A	EUR	4 925.65	0.05
3 043	DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	EUR	2 822.96	0.03
1 521	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	1 345.99	0.01
7 607	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	7 454.69	0.08
10 649	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	10 217.03	0.12
7 226	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	6 829.10	0.07
7 226	GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	EUR	7 151.97	0.07
1 141	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	1 108.14	0.01
7 607	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	7 471.08	0.08
3 803	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	3 181.63	0.03
1 521	PROSUS N.V. 1.539 20-28 03/08A	EUR	1 329.97	0.01
1 521	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	1 431.81	0.01
7 607	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	7 738.72	0.08
7 607	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	7 690.23	0.08
3 043	SGS NEDERLAND HOLDIN 0.125 21-27 21/04A	EUR	2 835.68	0.03
3 803	SIEMENS FINANCIERING 0.90 19-28 28/02A	EUR	3 772.56	0.04
5 705	UNILEVER 1.375 17-29 31/07A	EUR	5 740.97	0.06
5 705	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	EUR	5 352.67	0.06
9 889	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	9 887.68	0.11
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>136 075.80</b>	<b>1.41</b>
1 902	ANZ NEW ZEALAND 0.2000 21-27 23/09A	EUR	1 766.35	0.02
3 043	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	3 042.09	0.03
1 141	ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	EUR	1 060.68	0.01
9 508	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	9 916.34	0.10
2 662	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	2 602.42	0.03
7 607	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	7 729.97	0.08
8 367	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	8 535.73	0.09
3 803	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	3 809.73	0.04
7 607	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	7 253.34	0.07
10 649	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	10 724.78	0.12
7 607	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	7 581.38	0.08
7 607	ITV PLC 1.375 19-22 26/09A	EUR	7 404.60	0.08
1 902	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	1 884.14	0.02
5 705	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	5 865.85	0.06
5 705	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	5 781.93	0.06
1 521	NATIONAL GRID 0.25 21-28 01/09A	EUR	1 392.80	0.01
1 902	NATIONAL GRID PLC 0.163 21-28 20/01A	EUR	1 745.84	0.02
2 282	NATIONAL GRID PLC 0.553 20-29 18/09A	EUR	2 077.79	0.02
1 521	NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	EUR	1 394.64	0.01
5 705	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	5 966.11	0.06
1 141	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	1 097.01	0.01
7 607	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	7 511.51	0.08
3 803	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	3 837.91	0.04
5 705	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	5 689.88	0.06
7 036	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	6 984.46	0.07
5 705	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	5 447.08	0.06
7 607	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	7 971.44	0.08
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>144 300.35</b>	<b>1.48</b>
2 282	AIR PRODS CHEM 1.00 15-25 12/02A	EUR	2 279.47	0.02
3 043	AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	EUR	2 858.76	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
3 043	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	3 130.96	0.03
1 902	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	2 015.41	0.02
3 803	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	3 677.75	0.04
7 607	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	7 493.86	0.08
2 662	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	2 667.13	0.03
1 521	COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	EUR	1 449.92	0.01
1 141	DANAHER CORP 2.1 20-26 30/03A	EUR	1 184.50	0.01
1 902	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	2 031.59	0.02
3 803	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	3 558.02	0.04
1 521	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	1 557.96	0.02
1 521	DISCOVERY COMMUNIC 1.90 15-27 19/03A	EUR	1 492.48	0.02
5 705	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	5 695.88	0.06
1 141	FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	EUR	1 075.30	0.01
3 803	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	3 845.09	0.04
6 975	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	6 867.16	0.07
4 944	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	4 861.03	0.05
1 521	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	1 497.90	0.02
3 803	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	3 726.74	0.04
1 521	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	1 522.37	0.02
1 521	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	1 527.17	0.02
2 662	HONEYWELL INTL INC 2.25 16-28 22/02A	EUR	2 779.62	0.03
1 902	KIMBERLY CLARK 0.625 17-24 07/09A	EUR	1 901.52	0.02
11 410	KINDER MORGAN INC 2.25 15-27 16/03A	EUR	11 640.37	0.11
3 043	KKR GRP FIN CO V LLC 1.625 19-29 22/05A	EUR	2 962.43	0.03
7 607	MCDONALD'S CORP 1.75 16-28 03/05A	EUR	7 771.66	0.08
7 607	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	7 865.10	0.07
1 521	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	1 729.75	0.02
1 902	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1 932.46	0.02
1 141	MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	EUR	1 024.89	0.01
9 470	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	9 693.66	0.09
7 607	NATIONAL GRID 0.75 18-23 08/08A	EUR	7 647.40	0.08
1 521	PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	EUR	1 490.08	0.02
1 902	PEPSICO 0.50 20-28 06/05A	EUR	1 824.78	0.02
3 043	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	3 031.79	0.03
3 803	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	3 546.02	0.04
5 705	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	EUR	5 756.89	0.06
3 803	PUBLIC STORAGE 0.5000 21-30 09/09A	EUR	3 315.12	0.03
1 141	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	1 012.61	0.01
1 331	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	1 357.75	0.01
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>222 436.13</b>	<b>2.30</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>7 924.19</b>	<b>0.08</b>
1 521	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 425.86	0.01
5 705	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	6 498.33	0.07
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>11 302.57</b>	<b>0.12</b>
5 705	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	5 818.61	0.06
5 705	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	5 483.96	0.06
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>37 359.24</b>	<b>0.40</b>
5 705	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	5 919.73	0.06
3 803	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	4 006.96	0.04
5 705	BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	EUR	5 637.74	0.06
5 705	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 25/11A	EUR	6 036.65	0.07
4 564	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	4 602.84	0.05
7 607	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	8 164.38	0.09
3 043	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	2 990.94	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>30 848.58</b>	<b>0.32</b>
3 803	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	3 947.35	0.04
4 564	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	4 350.50	0.04
5 705	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	5 840.61	0.06
3 803	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	4 106.76	0.04
7 607	MUNICH REINSURANCE C FL.R 20-41 23/09A	EUR	6 802.20	0.08
5 705	TELEFONICA DEUTSCH FI FL.R 18-25 05/07A	EUR	5 801.16	0.06
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>4 766.96</b>	<b>0.05</b>
3 043	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-25 25/11A	EUR	2 996.06	0.03
1 902	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	1 770.90	0.02
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>18 810.45</b>	<b>0.19</b>
4 184	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	4 293.61	0.04
3 803	ENEL SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	3 272.79	0.03
5 705	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	5 321.35	0.05
5 705	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	5 922.70	0.07
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>3 723.45</b>	<b>0.04</b>
3 803	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	3 723.45	0.04
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 812.85</b>	<b>0.02</b>
1 902	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	1 812.85	0.02
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>8 103.87</b>	<b>0.08</b>
7 607	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	8 103.87	0.08
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>7 641.70</b>	<b>0.08</b>
7 607	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	7 641.70	0.08
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>3 819.15</b>	<b>0.04</b>
3 803	UBS GROUP SA FL.R 18-25 17/04A	EUR	3 819.15	0.04
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>24 399.32</b>	<b>0.25</b>
2 282	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	2 388.44	0.02
1 141	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 143.22	0.01
9 508	IBERDROLA INTL BV FL.R 12-XX 31/12A	EUR	9 822.20	0.10
1 902	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	1 800.67	0.02
8 748	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	9 244.79	0.10
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>35 319.00</b>	<b>0.36</b>
3 803	HSBC HOLDINGS PLC 18-24 04/12A	EUR	3 857.83	0.04
1 902	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	EUR	1 731.24	0.02
11 410	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	11 513.54	0.11
3 803	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	3 511.55	0.04
3 803	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	3 561.34	0.04
1 902	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	1 732.05	0.02
7 607	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/09A	EUR	7 601.88	0.07
1 902	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	1 809.57	0.02
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>26 604.80</b>	<b>0.27</b>
7 607	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	8 426.20	0.08
7 607	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	6 940.26	0.07
3 803	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	3 750.64	0.04
1 902	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	1 779.82	0.02
5 705	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	5 707.88	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>48 373.81</b>	<b>0.50</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>34 713.69</b>	<b>0.36</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>1 371.46</b>	<b>0.01</b>
1 521	WOOLWORTHS GROU 0.3750 21-28 15/11A	EUR	1 371.46	0.01
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 069.37</b>	<b>0.01</b>
1 141	CK HUTCHISON FINANCE 1.1250 19-28 17/10A	EUR	1 069.37	0.01
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>8 052.81</b>	<b>0.09</b>
9 508	RAIFFEISENBANK A.S. 1 21-28 09/06A	EUR	8 052.81	0.09
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 466.76</b>	<b>0.02</b>
1 521	UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	EUR	1 466.76	0.02
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>7 613.10</b>	<b>0.08</b>
7 607	NOVARTIS FINANCE S 0.125 16-23 20/09A	EUR	7 613.10	0.08
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>6 949.83</b>	<b>0.07</b>
7 607	SPAREBANK 1 SMN 0.01 21-28 18/02A	EUR	6 949.83	0.07
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 381.74</b>	<b>0.01</b>
1 521	ATLAS COPCO 0.125 19-29 03/09A	EUR	1 381.74	0.01
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>4 520.63</b>	<b>0.05</b>
3 803	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	EUR	3 433.03	0.04
1 141	OMNICOM FINANCE HLDG 1.40 19-31 08/07A	EUR	1 087.60	0.01
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 287.99</b>	<b>0.02</b>
2 282	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	2 287.99	0.02
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>13 504.63</b>	<b>0.14</b>
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>5 703.50</b>	<b>0.06</b>
6 466	STOREBRAND LIVSFORSI 21-51 31/03A	EUR	5 703.50	0.06
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>7 801.13</b>	<b>0.08</b>
7 607	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R. 20-25 24/06S	EUR	7 801.13	0.08
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>155.49</b>	<b>0.00</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>155.49</b>	<b>0.00</b>
0	BANQUE LOMBARD ODIER Perpetual/Perpétuelle	CHF	155.49	0.00
	<b>Money market instruments/Instruments du marché monétaire</b>		<b>163 111.04</b>	<b>1.68</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>163 111.04</b>	<b>1.68</b>
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>163 111.04</b>	<b>1.68</b>
1 000	BRAZIL 0.00 19-23 01/07U	BRL	163 111.04	1.68
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>6 302 074.36</b>	<b>65.09</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>6 302 074.36</b>	<b>65.09</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>16 749.51</b>	<b>0.17</b>
18	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	16 749.51	0.17
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>55 822.21</b>	<b>0.58</b>
240	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	5 840.03	0.06
308	MULTI UNITS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A	EUR	49 982.18	0.52

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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 974 283.85</b>	<b>20.39</b>
2 238	ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	USD	155 733.74	1.61
208	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	24 134.30	0.25
36 877	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	USD	193 318.81	2.00
1 676	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE	EUR	64 940.00	0.67
104	ISHARES EURO STOXX MID UCITS EUR DIS	EUR	6 750.23	0.07
118	ISHARES EURO STOXX SMALL UCITS EUR DIS	EUR	5 396.42	0.06
59 425	ISHARES GLOBAL HY CORP BD EUR DIS	EUR	274 846.57	2.84
610	ISHARES II MSCI AC UCITS USD DIS	USD	19 321.28	0.20
5 897	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	199 013.48	2.06
58	ISHARES MSCI UK SMALL CAP UCITS GBP CAP	GBP	15 488.55	0.16
86	ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	USD	37 167.73	0.38
10 465	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	86 576.36	0.89
1 548	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	EUR	11 184.26	0.12
324	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	EUR	32 718.61	0.34
373	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	42 448.77	0.44
665	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	70 762.34	0.73
581	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	4 531.49	0.05
195	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	34 109.34	0.35
98	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	17 690.51	0.18
833	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	USD	60 827.72	0.63
1 094	SSGA EUR II SP US MAT SEL SECT	USD	40 915.09	0.42
794	SSGA II WRD SMA ETF USD	USD	70 978.19	0.73
3 949	SSGA SP EN SEL ETF USD	USD	97 774.84	1.01
1 107	SSGA S&P TECH -ETF- USD	USD	83 086.53	0.86
1 024	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	USD	97 241.58	1.00
1 268	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	USD	65 171.07	0.67
2 554	SSGA SPDR THOMSON REUTERS GBL CONV BD	EUR	96 109.57	0.99
339	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	USD	66 046.47	0.68
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 214 695.12</b>	<b>43.53</b>
67	AMIS EURST50 UEDREC	EUR	6 109.18	0.06
231	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	EUR	55 287.91	0.57
17 922	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	85 183.11	0.88
292	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	EUR	20 926.80	0.22
426	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	49 382.14	0.51
207	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	EUR	23 054.77	0.24
2	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	31 837.02	0.33
3 844	JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND GHC	EUR	22 955.48	0.24
770	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SNH	EUR	91 981.58	0.95
3 427	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH	USD	23 306.60	0.24
3 643	LO FUNDS CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED	USD	24 793.02	0.26
2 670	LO FUNDS CLIMATE TRANSITION IX9 USD	USD	43 858.95	0.45
18 879	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD IA UH	USD	157 837.70	1.63
58	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	EUR	4 970.89	0.05
4 315	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND IX9 EUR	EUR	88 407.01	0.91
10 125	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	USD	86 547.58	0.89
9 859	LO FUNDS GENERATION GLOBAL USD I UH	USD	342 717.06	3.54
3 015	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH	USD	33 076.23	0.34
4 546	LO FUNDS NATURAL CAPITAL USD IX9 CAP UH-SEED	USD	50 031.06	0.52
328	LO FUNDS SWISS SMALL & MID CAPS IX9 CHF	CHF	4 137.39	0.04
1 035	LO SELECTION HEALTHCARE INNOVATION USD IX9 CAP UH	USD	52 265.07	0.54
445	LO SELECTION THE LATAM BD FD USD IX9 EUR	EUR	45 656.91	0.47
3 804	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND IX9 EUR	EUR	442 540.51	4.57
22	LUMYNA FDS YORK AS ED UCITS -B- CAP EUR	EUR	3 425.73	0.04
168	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	29 352.16	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
335	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	EUR	35 359.98	0.37
838	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	USD	134 920.52	1.39
20	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MAT	EUR	1 483.90	0.02
62	LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE ETF	EUR	8 338.16	0.09
148	LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL GAS UCITS ETF	EUR	7 293.00	0.08
60	LYXOR STX EUROPE 600 INDUST GDS SERV-ACC	EUR	5 120.48	0.05
6 049	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	GBP	84 741.31	0.88
4 951	MSCI UNITED KINGDOM GBP AA	GBP	155 940.03	1.61
3 559	MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA ETF ACC	USD	57 344.78	0.59
286	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	41 097.77	0.42
6 872	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	USD	48 468.36	0.50
6 034	PRIVILEGE ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	JPY	111 962.18	1.16
3 596	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH SEED	EUR	43 534.27	0.45
14 360	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH	USD	143 271.51	1.48
9 882	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD IX9 CAP UH	USD	94 614.61	0.98
4 061	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	EUR	36 348.95	0.38
35 863	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR IX9 CAP UH	EUR	471 619.97	4.86
8 079	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	EUR	88 237.07	0.91
4 280	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	37 666.56	0.39
1 863	PRIVILEGE H2O HIGH CONVICTION BONDS EUR IX9 CAP UH	EUR	29 747.22	0.31
16 185	PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	CNH	289 007.15	2.99
4 469	PRIVILEGE LIONTRUST UK SELECT GROWTH GBP IX9 CAP UH	GBP	61 208.66	0.63
4 699	PRIVILEGE PAYDEN EMERGING MARKET DEBT EUR IX9 CAP SH	EUR	47 701.67	0.49
235	PRIVILEGE SMAM JAPAN SMALL AND MID CAP JPY IX9 CAP UH	JPY	29 485.77	0.30
5 051	PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US SMALL AND MID CAP USD IX9 CAP UH	USD	86 495.89	0.89
404	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	66 537.72	0.69
751	UBS ETF MSCI EM AD ETF	USD	75 625.17	0.78
5 578	UBS ETF MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	101 880.60	1.05
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>40 523.67</b>	<b>0.42</b>
372	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	EUR	40 523.67	0.42
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>1 860.42</b>	<b>0.02</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)</b>		<b>1 860.42</b>	<b>0.02</b>
	<b>Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)</b>			
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>10 155.93</b>	<b>0.10</b>
1	SP 500 JUN 4400.0 17.06.22 PUT	USD	10 155.93	0.10
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(8 295.51)</b>	<b>(0.09)</b>
(2)	SP 500 JUN 3900.0 17.06.22 PUT	USD	(6 489.01)	(0.07)
(1)	SP500 JUN 4900.0 17.06.22 CALL	USD	(1 806.50)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(903.60)</b>	<b>(0.01)</b>
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	13 121.37	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(207.14)	0.00
ITRAXX EUROPE S36 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	44 118.23	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(696.46)	(0.01)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(515.01)</b>	<b>(0.01)</b>
EURO BOBL FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	7 970.84	4.56	0.00	
EURO BUND FUTURE	0	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	6 711.08	(519.57)	(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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>12 474.80</b>	<b>0.13</b>
EUR	719 821.26	LO & Cie	24/06/2022	USD	795 000.00	7 602.10	0.09	
EUR	206 977.52	LO & Cie	24/06/2022	JPY	27 600 000.00	2 803.66	0.03	
EUR	93 916.69	LO & Cie	24/06/2022	GBP	78 500.00	1 347.69	0.01	
EUR	38 049.04	LO & Cie	25/04/2022	USD	41 935.01	383.16	0.00	
EUR	74 135.48	LO & Cie	24/06/2022	CNH	526 000.00	245.34	0.00	
CHF	95 000.00	LO & Cie	24/06/2022	EUR	92 724.54	92.85	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

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

31.03.2022

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 31 March 2022, the following Sub-Funds were active/Au 31 mars 2022, les Compartiments actifs étaient les suivants :

The Growth Portfolio Fund  
 The Global Balanced 45 Fund  
 The Global Fixed Income Opportunities  
 The Sovereign Bond Fund  
 TargetNetZero (CHF) Credit Bond (formerly/anciennement The Credit Bond Fund (CHF), renamed on/renommé le 01/01/2022)  
 TargetNetZero (EUR) Credit Bond (formerly/anciennement The Credit Bond Fund (EUR), renamed on/renommé le 01/01/2022)  
 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  
 TargetNetZero (USD) Credit Bond (formerly/anciennement The Credit Bond Fund (USD), renamed on/renommé le 01/01/2022)  
 The Balanced (USD)  
 The LATAM Bond Fund USD  
 NextGen BioTech (formerly/anciennement Healthcare Innovation, renamed on/renommé le 01/01/2022)  
 The Global Balanced (EUR)

During the period, the following Sub-Fund has been closed/Au cours de la période, le Compartiment suivant a été fermé :

Sub-Fund Compartiment	Closing date Date de clôture	Outstanding cash amounts at 31/03/2022 Montants cash restants au 31/03/2022
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	27/12/2021	EUR 75 238.61
The outstanding cash in the Sub-Fund at period-end is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued Le cash restant dans le Compartiment à la date de clôture est retenu afin de régler les dernières factures de frais déjà provisionnés		



## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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.

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 the Sub-Fund LO Selection – Cité Gestion Global Allocation Fund. As indicated in Note 16, this Sub-Fund is expected to be liquidated within 12 months following 31 March 2022. 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 period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2022.

At 31 March 2022, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to EUR 91 819 207.62 and therefore total combined Net Asset Value at period-end without cross-investments would amount to EUR 3 873 504 771.02.

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 – Cité Gestion Global Allocation Fund. Comme indiqué dans la Note 16, ce Compartiment devrait être liquidé dans les 12 mois suivant le 31 mars 2022. 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 la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 31 mars 2022.*

*Au 31 mars 2022, le total des investissements croisés s'élève à EUR 91 819 207.62 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin de période sans ces investissements croisés s'élèverait à EUR 3 873 504 771.02.*

*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.

### **Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements et instruments dérivés**

The change in net unrealised appreciation or depreciation on investments and derivative instruments is determined by the variation between the unrealised of the current and previous fiscal years/La variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur les investissements et les instruments dérivés est déterminée par la variation entre le non réalisé de l'exercice en cours et celui de l'exercice précédent.

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### 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.*

*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 period-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Les principaux taux de change utilisés en fin de période dans l'ensemble du rapport et pour obtenir les états financiers combinés sont les suivants :

EUR	CHF 1 =	GBP 1 =	USD 1 =
	0.97666	1.18336	0.89875

### 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 or depreciation on forward foreign currency exchange contracts".

*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 ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme ».*

### 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 unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on futures contracts or options".

*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). Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats futures ou options ».*

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/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 Fixed Income Opportunities	Citibank London	EUR	254 548.05	103 594 260.71
The Global Fixed Income Opportunities	Goldman Sachs New York	EUR	204 264.84	-
The Global Fixed Income Opportunities	Barclays Bank PLC London	EUR	115 307.23	82 328 755.07
The Global Fixed Income Opportunities	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	(24 531.11)	33 884 914.01
The Global Fixed Income Opportunities	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	30 240.00	13 194 165.60
The Global Fixed Income Opportunities	BNP Paribas S.A. Paris	EUR	(1 006.74)	496 380.16
The Sovereign Bond Fund	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	3 874 477.20
The Balanced (CHF)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CHF	159 522.82	3 219 335.77
The Balanced (EUR)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	414 595.78	8 705 358.00
The Conservative (CHF)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CHF	56 023.94	1 090 621.91
The Conservative (EUR)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	76 942.44	1 403 118.04
The Growth (CHF)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CHF	28 039.58	644 951.11
The Growth (EUR)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	59 821.15	1 162 478.82
The Global Allocation (GBP)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	GBP	47 810.09	1 021 233.93
The Conservative (USD)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	26 800.00	535 494.46
Casta	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	(12 223.03)	1 401 190.37
The Balanced (USD)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	87 740.00	1 937 203.32
The Global Balanced (EUR)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 860.42	143 324.88

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### 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.

*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 nette 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 reprices 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 period-end on any Sub-Funds.

*Pour les Compartiments qui supportent des frais de constitution/réorganisation, la période d'amortissement de ceux-ci n'exécède pas 5 ans. Il n'y a pas de frais de constitution/réorganisation à la date de clôture pour aucun des Compartiments.*

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### Abbreviations used in schedule of investments/Abréviations utilisées dans l'inventaire du portefeuille

FRN, FL.R: 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 period-end).

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

The Management Company pays the compensation of the Investment 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 period-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 la période).

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 la période) 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 Fixed Income Opportunities	0.70	-	0.50	-	0.70	0.45	0.60	-	0.40	0.70

## 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 Sovereign Bond Fund	0.40	-	0.30	0.20	0.40	0.20	0.35	-	-	0.40
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	0.50	-	0.30	0.30	0.50	0.30	0.40	-	-	0.50
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	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	-	1.40	-	-	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	-	-	-	-	0.35
Capital Accumulation	1.00	-	0.70	-	1.00	-	0.90	-	-	0.60
Cité Gestion Global Allocation Fund	-	-	1.40	-	-	-	-	-	-	-
TargetNetZero (USD) Credit Bond	0.60	-	0.40	-	0.60	0.30	0.50	-	-	0.60
The Balanced (USD)	1.40	-	1.00	0.70	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
NextGen BioTech	1.20	-	1.00	1.00	1.20	1.00	1.10	-	0.90	0.75
The Global Balanced (EUR)	-	-	-	-	1.40	-	-	0.80	-	-

- Inactive Class at period-end/Classe inactive en fin de période

\* "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%

### 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 period, no Performance Fee was paid for the following Sub-Fund/Durant la période, 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

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### 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 period-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 la période, 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 SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
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	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
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 COMMODITY RISK PREMIA 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 EURO BBB-BB FUNDAMENTAL EUR MX1 CAP UH	0.30
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) MX1 CAP UH	0.14
The Growth Portfolio Fund	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) MX1 CAP UH	0.05
The Growth Portfolio Fund	LO SELECTION TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND MX1 CAP UH	0.30
The Growth Portfolio Fund	LO SELECTION 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 AGGREGATE 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 JP MORGAN PAN EUROPEAN FLEXIBLE EQUITY EUR MX1 CAP UH	0.55
The Growth Portfolio Fund	PRIVILEGE MONETA BEST OF FRANCE EUR MX1 CAP UH	1.00
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	LOF CH SWISS SMALL MID CAPS CHF M DIS UH	0.85
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA CHF N SH	0.65
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND CHF N SH	0.65
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN) CHF IX1 CAP UH	0.39
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION EUR M UH	0.83
The Global Balanced 45 Fund	LO SELECTION SOVEREIGN BOND FUND CHF M SH	0.40
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	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION USD M CAP UH	0.94
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	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES CHF N CAP SH	0.60
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

## 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 45 Fund	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND EUR M CAP UH	0.80
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE FLOSSBACH VON STORCH GLOBAL CONVERTIBLE BOND CHF M CAP SH	0.80
The Global Balanced 45 Fund	LO FUNDS ASIA INVESTMENT GRADE BOND USD M CAP UH	0.44
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 SEED	0.41
The Global Balanced 45 Fund	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD N CAP UH	0.75
The Balanced (CHF)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	1.50
The Balanced (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	1.50
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	1.50
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	1.50
The Balanced (CHF)	SWISSINVEST RE INV	1.00
The Balanced (CHF)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Balanced (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	1.50
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	1.50
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)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	1.50
The Balanced (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	1.50
The Balanced (CHF)	LOF (CH) ULTRA LOW DUR BD CHF I DIS UH	0.20
The Balanced (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	0.00
The Balanced (CHF)	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	0.35
The Balanced (CHF)	MUFS LYXOR HWABAO WP MSCI CHINA A DR	0.35
The Balanced (CHF)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	0.00
The Balanced (CHF)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Balanced (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Balanced (CHF)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Balanced (CHF)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
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	0.75
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)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCIT	0.55
The Balanced (CHF)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.00
The Balanced (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Balanced (CHF)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-



## 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)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
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	1.25
The Balanced (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Balanced (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Balanced (CHF)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
The Balanced (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
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
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 CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (CHF)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	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)	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	0.30
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-SEED	0.38
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-SEED	0.25

## 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)	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 NEXTGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	1.00
The Balanced (CHF)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Balanced (CHF)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-
The Balanced (EUR)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	1.50
The Balanced (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	1.50
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	1.50
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	1.50
The Balanced (EUR)	SWISSINVEST RE INV	1.00
The Balanced (EUR)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Balanced (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING	1.50
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
The Balanced (EUR)	CS REF GREEN PROPERTY	1.50
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)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	1.50
The Balanced (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	1.50
The Balanced (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	0.00
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)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Balanced (EUR)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Balanced (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Balanced (EUR)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Balanced (EUR)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
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)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	-
The Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Balanced (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Balanced (EUR)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Balanced (EUR)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL 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 Balanced (EUR)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25
The Balanced (EUR)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Balanced (EUR)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.25
The Balanced (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Balanced (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Balanced (EUR)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
The Balanced (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
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)	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
The Balanced (EUR)	BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 EUR HED 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 CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Balanced (EUR)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	0.65
The Balanced (EUR)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
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 U	0.50
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (EUR)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	0.30
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 SEED	0.38
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 SEED	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

## 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)	PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA CORE USD IX9 CAP UH	0.65
The Balanced (EUR)	LO SELECTION NEXTGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	1.00
The Balanced (EUR)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Balanced (EUR)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-
The Conservative (CHF)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	1.50
The Conservative (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	1.50
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	1.50
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	1.50
The Conservative (CHF)	SWISSINVEST RE INV	1.00
The Conservative (CHF)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Conservative (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	1.50
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	1.50
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)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	1.50
The Conservative (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	1.50
The Conservative (CHF)	LOF (CH) ULTRA LOW DUR BD CHF I DIS UH	0.20
The Conservative (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	-
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)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Conservative (CHF)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Conservative (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Conservative (CHF)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Conservative (CHF)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
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 ETF EUROPE II PLC SPDR REFI	0.75
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)	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCIT	0.55
The Conservative (CHF)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.00
The Conservative (CHF)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Conservative (CHF)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	0.00
The Conservative (CHF)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
The Conservative (CHF)	ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	0.30
The Conservative (CHF)	ISHS IV MSCI EURP VAL FACT	0.25

## 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)	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC SPDR MSCI	0.30
The Conservative (CHF)	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.25
The Conservative (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Conservative (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Conservative (CHF)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
The Conservative (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
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)	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 CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (CHF)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	0.65
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)	LO SELECTION THE LATAM BOND FUND 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	0.30
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 SEED	0.38
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-SEED	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 NEXTGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	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)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Conservative (CHF)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-
The Conservative (EUR)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	1.50
The Conservative (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	1.50
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	1.50
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	1.50
The Conservative (EUR)	SWISSINVEST RE INV	1.00
The Conservative (EUR)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Conservative (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	1.50
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	1.50
The Conservative (EUR)	POLYMER FDIMMO	1.20
The Conservative (EUR)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Conservative (EUR)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Conservative (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	1.50
The Conservative (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	1.50
The Conservative (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	-
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)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Conservative (EUR)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Conservative (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Conservative (EUR)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Conservative (EUR)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
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)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.00
The Conservative (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Conservative (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Conservative (EUR)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
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	1.25
The Conservative (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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 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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Conservative (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Conservative (EUR)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
The Conservative (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
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)	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 CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Conservative (EUR)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	0.65
The Conservative (EUR)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Conservative (EUR)	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) IX9 CAP UH	0.07
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
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 U	0.50
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Conservative (EUR)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	0.30
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 SEED	0.38
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 SEED	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 NEXTGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	1.00
The Conservative (EUR)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Conservative (EUR)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-

## 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)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	1.50
The Growth (CHF)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	1.50
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	1.50
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	1.50
The Growth (CHF)	SWISSINVEST RE INV	1.00
The Growth (CHF)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Growth (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	1.50
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	1.50
The Growth (CHF)	POLYMER FDI	1.20
The Growth (CHF)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Growth (CHF)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Growth (CHF)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	1.50
The Growth (CHF)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	1.50
The Growth (CHF)	LOF (CH) ULTRA LOW DUR BD CHF I DIS UH	0.20
The Growth (CHF)	SCHRODER IMM PLUS	-
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)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Growth (CHF)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Growth (CHF)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Growth (CHF)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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
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	0.75
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)	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	-
The Growth (CHF)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
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	1.25
The Growth (CHF)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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



## 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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Growth (CHF)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Growth (CHF)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
The Growth (CHF)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
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)	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 SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND CHF IX9 CAP SH	0.20
The Growth (CHF)	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Growth (CHF)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND CHF IX9 CAP SH	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 U	0.50
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	0.30
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 SEED	0.38
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 SEED	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 NEXTEGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	1.00
The Growth (CHF)	LO SELECTION NEXTEGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	1.00
The Growth (CHF)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Growth (CHF)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-
The Growth (EUR)	INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	1.50
The Growth (EUR)	IMMO HELVETIC IMMO HELVETIC	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 Growth (EUR)	LA FONCIERE	0.50
The Growth (EUR)	SOLVALOR 61	1.00
The Growth (EUR)	IMMOFONDS	0.90
The Growth (EUR)	CS SIAT	1.50
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	1.50
The Growth (EUR)	SWISSINVEST RE INV	1.00
The Growth (EUR)	UBS(CH)PF-DR	1.00
The Growth (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +	1.50
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	1.50
The Growth (EUR)	POLYMER FDI	1.20
The Growth (EUR)	ROTH RE SWISS -A-	0.77
The Growth (EUR)	UBS PROPERTY FUND DIRECT URBAN	1.00
The Growth (EUR)	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C	1.50
The Growth (EUR)	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS	1.50
The Growth (EUR)	SCHRODER IMM PLUS	-
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)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Growth (EUR)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Growth (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Growth (EUR)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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)	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
The Growth (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	1.50
The Growth (EUR)	ISHARES GLOB HIGH Y CP	0.55
The Growth (EUR)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	-
The Growth (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Growth (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Growth (EUR)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
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	1.25
The Growth (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Growth (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Growth (EUR)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
The Growth (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
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)	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 SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND EUR IX9 CAP UH	0.20
The Growth (EUR)	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR IX9 CAP SH	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Growth (EUR)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	0.65
The Growth (EUR)	LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL USD IX9 CAP UH	0.40
The Growth (EUR)	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) IX9 CAP UH	0.07
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 U	0.50
The Growth (EUR)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Growth (EUR)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	0.30
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
The Growth (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH SEED	0.38
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 SEED	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 NEXTGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	1.00
The Growth (EUR)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Growth (EUR)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-
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)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Global Allocation (GBP)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23

## 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)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Global Allocation (GBP)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
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)	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)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Global Allocation (GBP)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Global Allocation (GBP)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
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	1.25
The Global Allocation (GBP)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Global Allocation (GBP)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Global Allocation (GBP)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
The Global Allocation (GBP)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
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)	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 DIS SH	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Global Allocation (GBP)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND GBP IX9 DIS SH	0.65
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS USD IX9 CAP UH	0.70
The Global Allocation (GBP)	PRIVILEGE ASHMORE EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND USD 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 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 DIS 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 U	0.50
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	0.30
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 SEED	0.38
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 SEED	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 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 NEXTGEN BIOTECH 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 Global Allocation (GBP)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-
The Growth 88 Fund	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) NA UH	0.10
The Growth 88 Fund	INV EQQQ	0.30
The Growth 88 Fund	MUZINICH AMERICAYIELD FUND EUR ACC H	0.65
The Growth 88 Fund	COMGEST GRW EUROP-Z-EUR-FD	1.05
The Growth 88 Fund	ORBIS JAPAN EQUITY FD -EURO- DIS	-
The Growth 88 Fund	BRGF WORLD HEALTHSCIENCE FD -D2- CAP	0.75
The Growth 88 Fund	SKY US SHT DUR SUS HI YLD AUSD	0.45
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	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION EUR M CAP SH	0.94
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	MG LX GLOBAL DIVIDEND CL C ACC USD	0.75
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH 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	SSGA SP EN SEL ETF USD	0.15
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 THE 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

## 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	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR M CAP UH	0.90
The Growth 88 Fund	PRIVILEGE H2O 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	LYXOR EU GOV INFLATION LNK B	0.20
The Growth 88 Fund	LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC RESSOURCES	0.30
The Growth 88 Fund	LO FUNDS GLOBAL FINTECH USD M CAP UH SEED	0.41
The Growth 88 Fund	LO FUNDS NATURAL CAPITAL EUR M CAP SH SEED	0.41
The Growth 88 Fund	LO SELECTION NEXTGEN BIOTECH USD M CAP UH	1.20
Valdeolí	NB SHT DU EM - ACC -I- USD	0.50
Valdeolí	FIDELITY FD IBERIA FUND -A- EUR DIS	1.50
Valdeolí	BNP PARIBAS INSTICASH SICAV-BNP PARIBAS	0.15
Valdeolí	LO FUNDS GENERATION GLOBAL M EUR	1.10
Valdeolí	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR MX1 CAP UH	0.40
Valdeolí	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET EUR MX1 CAP UH	0.05
Valdeolí	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET USD MX1 CAP UH	0.14
Valdeolí	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) MX1 CAP UH	0.05
Valdeolí	LO FUNDS ASIA INCOME 2024 USD MX1 CAP UH	0.33
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-TERM 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-TERM MONEY MARKET (USD) N	0.16
Antara	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
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 GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES EUR M UH	0.70
Antara	LO FUNDS ASIA VALUE BOND-EUR M DIS SH	0.70
Antara	PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL ESTATE EUR M DIS UH	0.90
Antara	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS EQUITY USD M DIS UH	0.95
Antara	PRIVILEGE NN IP EURO CREDIT EUR M DIS UH	0.60
Antara	PRIVILEGE T ROWE PRICE EUROPEAN HIGH 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 NEXTGEN BIOTECH USD M DIS 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 TARGETNETZERO (EUR) CREDIT BOND MD	0.50
Antara	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND 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

## 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	LOF (CH) GLOB GOV FDTL LD EUR I DIS SH	0.15
Capital Preservation	INS EUR LQDTY - ACC CL. -SELECT- EUR	-
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 SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) S CAP USD	-
Capital Preservation	LO FUNDS III GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL S 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	LO FUNDS TARGETNETZERO EUROPE EQUITY EUR S CAP UH	-
Capital Preservation	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV-LYXOR CORE	0.07
Capital Preservation	LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF DR	0.07
Capital Preservation	LO FUNDS ASIA VALUE BOND EUR S CAP SH	-
Capital Preservation	LO FUNDS ASIA HIGH CONVICTION EUR S CAP SH	-
Capital Preservation	AGIF-ALLIANZ CHINA A SHARES WT USD CAP	1.85
Capital Preservation	LO FUNDS ASIA INVESTMENT GRADE BOND EUR S CAP SH	-
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	ISHARE USD TR 20+ ETF USD	0.07
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 S SH	-
Capital Accumulation	LO FUNDS III GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL S 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	LO FUNDS TARGETNETZERO EUROPE EQUITY EUR S CAP UH	-
Capital Accumulation	MUL LYXOR EURO GVT BD 15+Y (DR) ETF ACC	0.17
Capital Accumulation	LO FUNDS III CAPITAL GROWTH EUR S CAP SH	0.00
Capital Accumulation	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV-LYXOR CORE	0.07
Capital Accumulation	LYXOR IBOXX 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 ASIA INVESTMENT GRADE BOND EUR S CAP SH	-
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-ACC ACC SHS EUR ETF	0.64
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	0.60
Cité Gestion Global Allocation Fund	BEST SELECTION IN FOOD INDUSTRY S46060 C	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 %
Cité Gestion Global Allocation Fund	COHEN STEERS SICAV GLOBAL PREFERRED SEC	0.80
Cité Gestion Global Allocation Fund	CLARTAN ETHOS ESG EUROPE SMALL	1.20
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)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Balanced (USD)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Balanced (USD)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Balanced (USD)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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)	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)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	-
The Balanced (USD)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Balanced (USD)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Balanced (USD)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95
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	1.25
The Balanced (USD)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Balanced (USD)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Balanced (USD)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
The Balanced (USD)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
The Balanced (USD)	AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0.15
The Balanced (USD)	MLT LY FTSE 100 UCITS ETF ACC	0.15
The Balanced (USD)	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0.10
The Balanced (USD)	AMIS EURST50 UEDREC	0.05
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



## 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)	LO FUNDS CONTINENTAL 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)	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) IX9 CAP UH	0.14
The Balanced (USD)	PRIVILEGE AMERICAN CENTURY EMERGING MARKETS 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 UH	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 U	0.50
The Balanced (USD)	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
The Balanced (USD)	DMS UCITS VELOX FUND EU INSTITUT RL	0.30
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 SEED	0.38
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 SEED	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 NEXTGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	1.00
The Balanced (USD)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Balanced (USD)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-
The Balanced (USD)	PRIVILEGE SECURITY CAPITAL US REAL ESTATE USD IX9 CAP UH	0.70
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)	KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF EUR ACC	-
The Global Balanced (EUR)	VANGUARD EMERGING MKTS STOCK INDEX FD AC	0.23
The Global Balanced (EUR)	ISHARES EURO STOXX MIDCAP	0.40
The Global Balanced (EUR)	ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	0.40
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)	SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0.15
The Global Balanced (EUR)	SPDR SP 400 US MID CAP ETF	0.30
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
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)	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	-
The Global Balanced (EUR)	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	0.75
The Global Balanced (EUR)	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	-
The Global Balanced (EUR)	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBITRAGE I EUR	0.95

## 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)	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	1.25
The Global Balanced (EUR)	SSGA SP EN SEL ETF USD	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)	LYXOR BBG EQ W COMM X AG	0.30
The Global Balanced (EUR)	UBS ETF MSCI EM AD ETF	0.23
The Global Balanced (EUR)	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
The Global Balanced (EUR)	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0.02
The Global Balanced (EUR)	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	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)	LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA USD I UH	0.75
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)	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 EUR 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 CONTINENTAL EUROPE SMALL & MID LEADERS EUR IX9 CAP UH	0.50
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND EUR IX9 CAP UH	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 EUR 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 U	0.50
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	0.30
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
The Global Balanced (EUR)	BNP PARIBAS FUNDS SICAV ENVIRONMENTAL	0.75
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION USD IX9 CAP UH SEED	0.38
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 SEED	0.25
The Global Balanced (EUR)	LO FUNDS CHINA HIGH CONVICTION 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 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 NEXTGEN BIOTECH USD IX9 CAP UH	1.00
The Global Balanced (EUR)	PRIVILEGE ATLAS IMPACT EUR IX9 CAP SH	1.25
The Global Balanced (EUR)	LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY	-

### 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 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	-	-	-
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	0.225	-	0.15	0.10	0.225	0.15	0.15	-	-	-
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	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	-	0.15	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Capital Accumulation	0.175	-	0.175	-	0.175	-	0.175	-	-	-
Cité Gestion Global Allocation Fund	-	-	0.23	-	-	-	-	-	-	-
TargetNetZero (USD) Credit Bond	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	-	0.15	0.15	0.225	-	0.15	-	-	-
The LATAM Bond Fund USD	0.17	-	0.15	0.12	0.17	0.15	0.15	-	-	-
NextGen BioTech	0.225	-	0.15	0.10	0.225	0.15	0.15	-	0.14	0.10
The Global Balanced (EUR)	-	-	-	-	0.225	-	-	0.15	-	-

- Inactive Class at period-end/Classe inactive en fin de période

\* "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 period-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 la période.

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
			31/03/2022 <sup>1)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>
			%	%
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
LU1598861075	The Global Fixed Income Opportunities	N A EUR	0.75	0.75
LU1598861232	The Global Fixed Income Opportunities	N D EUR	0.75	0.75
LU1598861828	The Global Fixed Income Opportunities	N A GBP SH	3)	0.75
LU1598862040	The Global Fixed Income Opportunities	N D GBP SH	0.75	0.75
LU1598862800	The Global Fixed Income Opportunities	U A USD SH	3)	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	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
LU1991183663	The Sovereign Bond Fund	M D USD SH X1	0.33	0.33

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	
			31/03/2022 <sup>1)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>
			%	%
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	0.57
LU2228262098	The Sovereign Bond Fund	M D GBP SH X1	0.33	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	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	P A CHF	1.23	1.23
LU0465332087	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	P D CHF	1.23	1.23
LU1598857479	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I A CHF	0.45	0.45
LU2034578125	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I A CHF X9	0.40	0.40
LU0864516389	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M A CHF	0.73	0.73
LU0864516462	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M D CHF	0.73	0.73
LU1991180305	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M A CHF X1	0.45	0.45
LU1598857636	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	N A CHF	0.55	0.55
LU1598857719	TargetNetZero (CHF) Credit Bond	N D CHF	0.55	0.55
LU0465332160	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	P A EUR	1.43	1.43
LU2034578398	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	I A EUR X9	0.40	0.40
LU0864516546	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M A EUR	0.83	0.83
LU0864516629	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M D EUR	0.83	0.83
LU1991180560	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M A EUR X1	0.45	0.45
LU1991180644	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M D EUR X1	0.45	0.45
LU1598858287	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	N A EUR	0.65	0.65
LU1598858360	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	N D EUR	0.65	0.65
LU1598858444	TargetNetZero (EUR) Credit Bond	U A EUR	0.45	0.45
LU1035457651	TargetNetZero (USD) Credit Bond	P A USD	1.43	1.43
LU1035457818	TargetNetZero (USD) Credit Bond	P D USD	1.43	1.43
LU1598858790	TargetNetZero (USD) Credit Bond	I A USD	0.55	0.55
LU1035458030	TargetNetZero (USD) Credit Bond	M A USD	0.83	0.83
LU1035458113	TargetNetZero (USD) Credit Bond	M D USD	0.83	0.83
LU1991180990	TargetNetZero (USD) Credit Bond	M A USD X1	0.45	0.45
LU1991181022	TargetNetZero (USD) Credit Bond	M D USD X1	0.45	0.45
LU1598858956	TargetNetZero (USD) Credit Bond	N A USD	0.65	0.65
LU1598859095	TargetNetZero (USD) Credit Bond	N D USD	0.65	0.65
LU1676407536	The LATAM Bond Fund USD	P A USD	1.57	1.57
LU1676407619	The LATAM Bond Fund USD	P D USD	1.57	1.57
LU1676408773	The LATAM Bond Fund USD	P A EUR SH	1.57	1.57
LU1676408856	The LATAM Bond Fund USD	P D EUR SH	1.57	1.57
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
LU2332853824	The LATAM Bond Fund USD	I A GBP SH X9	0.62	0.62
LU1676407023	The LATAM Bond Fund USD	M A USD	0.87	0.87

## 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
			31/03/2022 <sup>1)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>
			%	%
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	0.65
LU1991183077	The LATAM Bond Fund USD	M D USD X1	0.65	0.65
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	0.65
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	0.65
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	0.80
LU1676407452	The LATAM Bond Fund USD	N D USD	0.80	0.80
LU1676409664	The LATAM Bond Fund USD	N A CHF SH	0.80	0.80
LU1676408427	The LATAM Bond Fund USD	N A EUR SH	0.80	0.80
LU1676411058	The LATAM Bond Fund USD	N D GBP SH	0.80	0.80
LU2265257852	NextGen BioTech	P A USD	2.18	2.18
LU2265257936	NextGen BioTech	P D USD	2.18	2.18
LU2265259478	NextGen BioTech	P A CHF SH	2.18	2.18
LU2265259551	NextGen BioTech	P D CHF SH	2.18	2.18
LU2265260724	NextGen BioTech	P A EUR SH	2.18	2.18
LU2265260997	NextGen BioTech	P D EUR SH	2.18	2.18
LU2265262266	NextGen BioTech	P A GBP SH	2.18	2.18
LU2265256706	NextGen BioTech	I A USD	1.15	1.15
LU2265256961	NextGen BioTech	I A USD X9	1.10	1.10
LU2265258314	NextGen BioTech	I A CHF SH	1.15	1.15
LU2265259809	NextGen BioTech	I A EUR SH	1.15	1.15
LU2265257001	NextGen BioTech	M A USD	1.43	1.43
LU2265257266	NextGen BioTech	M D USD	1.43	1.43
LU2265257340	NextGen BioTech	M A USD X1	1.15	1.15
LU2265257423	NextGen BioTech	M D USD X1	1.15	1.15
LU2265258660	NextGen BioTech	M A CHF SH	1.43	1.43
LU2265258744	NextGen BioTech	M D CHF SH	1.43	1.43
LU2265260138	NextGen BioTech	M A EUR SH	1.43	1.43
LU2265260211	NextGen BioTech	M D EUR SH	1.43	1.43
LU2265260302	NextGen BioTech	M A EUR SH X1	1.15	1.15
LU2265261615	NextGen BioTech	M A GBP SH	1.43	1.43
LU2265257696	NextGen BioTech	N A USD	1.25	1.25
LU2265257779	NextGen BioTech	N D USD	1.25	1.25
LU2265259122	NextGen BioTech	N A CHF SH	1.25	-
LU2265260567	NextGen BioTech	N A EUR SH	1.25	1.25
LU2265258157	NextGen BioTech	U A USD	1.04	1.04
LU2265258074	NextGen BioTech	S A USD	0.10	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 <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance<sup>4)</sup></i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance<sup>4)</sup></i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
	<i>Compartiments</i>	<i>Classe</i>						
			31/03/2022 <sup>1)</sup>	31/03/2022 <sup>1)</sup>	31/03/2022 <sup>1)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
LU0432025889	The Global Convertible Bond Fund (EUR)	I D EUR	3)	3)	3)	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>
			31/03/2022 <sup>1)</sup>	31/03/2022 <sup>1)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU0106281990	The Growth Portfolio Fund	I A EUR	0.92	1.32	0.92	1.37
LU0191076040	The Global Balanced 45 Fund	I A CHF	0.65	1.13	0.65	1.25
LU0191076123	The Global Balanced 45 Fund	I D CHF	0.65	1.13	0.65	1.25
LU1598854708	The Balanced (CHF)	P A CHF	2.13	2.52	2.13	2.56
LU1598854617	The Balanced (CHF)	I D CHF	1.15	1.54	1.15	1.58
LU0470791525	The Balanced (CHF)	M A CHF	1.63	2.02	1.63	2.06
LU0470792093	The Balanced (CHF)	N A CHF	1.45	1.84	1.45	1.88
LU0470792259	The Balanced (CHF)	N D CHF	1.45	1.84	1.45	1.88
LU2113264415	The Balanced (CHF)	N A CHF X1	0.95	1.34	0.95	1.38
LU1598855184	The Balanced (EUR)	P A EUR	2.13	2.52	2.13	2.57
LU1598855267	The Balanced (EUR)	P D EUR	2.13	2.52	2.13	2.57
LU1598854963	The Balanced (EUR)	I A EUR	1.15	1.54	1.15	1.59
LU2113264688	The Balanced (EUR)	I A EUR X1	0.85	1.24	0.85	1.29
LU0470792416	The Balanced (EUR)	M A EUR	1.63	2.02	1.63	2.07
LU0470792689	The Balanced (EUR)	M D EUR	1.63	2.02	1.63	2.07
LU0470792929	The Balanced (EUR)	N A EUR	1.45	1.84	1.45	1.89
LU0470793141	The Balanced (EUR)	N D EUR	1.45	1.84	1.45	1.89
LU2113264845	The Balanced (EUR)	N A EUR X1	0.95	1.34	0.95	1.39
LU2113264928	The Balanced (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.34	0.95	1.39
LU1291040746	The Balanced (EUR)	U A EUR	0.85	1.24	0.85	1.29
LU1598856075	The Conservative (CHF)	P A CHF	1.98	2.37	1.98	2.39
LU1598855853	The Conservative (CHF)	I A CHF	1.05	1.44	1.05	1.46
LU0470793497	The Conservative (CHF)	M A CHF	1.48	1.87	1.48	1.89
LU0470793810	The Conservative (CHF)	M D CHF	1.48	1.87	1.48	1.89
LU0470794032	The Conservative (CHF)	N A CHF	1.30	1.69	1.30	1.71
LU1598856661	The Conservative (EUR)	P A EUR	1.98	2.37	1.98	2.39
LU1598856232	The Conservative (EUR)	I A EUR	1.05	1.44	1.05	1.46
LU0470794461	The Conservative (EUR)	M A EUR	1.48	1.87	1.48	1.89
LU0470794628	The Conservative (EUR)	M D EUR	1.48	1.87	1.48	1.89
LU0470794974	The Conservative (EUR)	N A EUR	1.30	1.69	1.30	1.71
LU2113266113	The Conservative (EUR)	N A EUR X1	0.95	1.34	0.95	1.36
LU2113266204	The Conservative (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.34	0.95	1.36
LU1598863287	The Growth (CHF)	P A CHF	2.23	2.65	2.23	2.69
LU0470795435	The Growth (CHF)	M A CHF	1.73	2.15	1.73	2.19
LU0470796086	The Growth (CHF)	N A CHF	1.55	1.97	-	-
LU1598863790	The Growth (EUR)	P A EUR	2.23	2.66	2.23	2.70



## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
			31/03/2022 <sup>1)</sup>	31/03/2022 <sup>1)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU1598863873	The Growth (EUR)	P D EUR	2.23	2.66	2.23	2.70
LU0470796599	The Growth (EUR)	M A EUR	1.73	2.16	1.73	2.20
LU0470796755	The Growth (EUR)	M D EUR	1.73	2.16	1.73	2.20
LU0470796912	The Growth (EUR)	N A EUR	1.55	1.98	1.55	2.02
LU2113267608	The Growth (EUR)	N D EUR X1	0.95	1.38	0.95	1.42
LU0526580807	The Global Allocation (GBP)	P A GBP	1.25	1.67	1.25	1.70
LU0526581284	The Global Allocation (GBP)	P D GBP	1.25	1.67	1.25	1.70
LU2341731037	The Global Allocation (GBP)	P A GBP X1	1.05	1.47	1.05	1.50
LU2196324524	The Global Allocation (GBP)	P D GBP X1	1.05	1.47	1.05	1.50
LU0483234646	The Growth 88 Fund	P A EUR	0.54	1.08	0.51	1.10
LU1598857123	The Conservative (USD)	P A USD	1.98	2.32	1.98	2.35
LU1598857396	The Conservative (USD)	P D USD	1.98	2.32	1.98	2.35
LU0524418547	The Conservative (USD)	M A USD	1.48	1.82	1.48	1.85
LU0524418620	The Conservative (USD)	M D USD	1.48	1.82	1.48	1.85
LU0524418117	The Conservative (USD)	N A USD	1.30	1.64	1.30	1.67
LU2113266626	The Conservative (USD)	N D USD X1	0.95	1.29	0.95	1.32
LU1291042106	The Conservative (USD)	U A USD	0.70	1.04	0.70	1.07
LU0745159243	Kapalea	P A EUR	0.67	0.83	0.67	0.83
LU0875857780	Valdeoli	P A EUR	0.79	0.92	0.79	0.97
LU0939467311	Antara	P A EUR	0.63	1.09	0.63	1.10
LU0968275551	Casta	P D EUR	0.69	0.92	0.69	0.92
LU0974393034	Capital Preservation	P A USD SH	1.53	1.63	1.49	1.60
LU0974392143	Capital Preservation	P A CHF SH	1.53	1.63	1.49	1.60
LU0974391335	Capital Preservation	P A EUR	1.53	1.63	1.49	1.60
LU0974393380	Capital Preservation	I A USD SH	0.84	0.94	0.80	0.91
LU0974393463	Capital Preservation	I D USD SH	0.84	0.94	0.80	0.91
LU0974392499	Capital Preservation	I A CHF SH	0.84	0.94	0.80	0.91
LU0974391509	Capital Preservation	I A EUR	3)	3)	0.80	0.91
LU0974391681	Capital Preservation	I D EUR	0.84	0.94	0.80	0.91
LU0974394438	Capital Preservation	I D GBP SH	3)	3)	0.80	0.91
LU0974393547	Capital Preservation	M A USD SH	1.19	1.29	1.13	1.24
LU0974392655	Capital Preservation	M A CHF SH	1.19	1.29	1.13	1.24
LU0974391764	Capital Preservation	M A EUR	1.19	1.29	1.13	1.24
LU0974391848	Capital Preservation	M D EUR	1.19	1.29	1.13	1.24
LU0974394602	Capital Preservation	M D GBP SH	1.19	1.29	1.13	1.24
LU0974393893	Capital Preservation	N A USD SH	3)	3)	1.05	1.16
LU0974391921	Capital Preservation	N A EUR	3)	3)	1.05	1.16
LU0974394784	Capital Preservation	N A GBP SH	3)	3)	1.05	1.16
LU0974396649	Capital Accumulation	P A USD SH	2.05	2.19	2.03	2.17
LU0974396722	Capital Accumulation	P D USD SH	2.05	2.19	2.03	2.17
LU0974395831	Capital Accumulation	P A CHF SH	2.05	2.19	2.03	2.17
LU0974394941	Capital Accumulation	P A EUR	2.05	2.19	2.03	2.17
LU0974397886	Capital Accumulation	P A GBP SH	2.05	2.19	2.03	2.17
LU0974397027	Capital Accumulation	I A USD SH	1.15	1.29	1.14	1.28
LU0974397290	Capital Accumulation	I D USD SH	1.15	1.29	-	-
LU0974396052	Capital Accumulation	I A CHF SH	1.15	1.29	1.14	1.28
LU0974395161	Capital Accumulation	I A EUR	1.15	1.29	1.14	1.28

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
			31/03/2022 <sup>1)</sup>	31/03/2022 <sup>1)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>	30/09/2021 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU0974397373	Capital Accumulation	M A USD SH	1.45	1.59	1.43	1.57
LU0974397530	Capital Accumulation	M D USD SH	1.45	1.59	1.43	1.57
LU0974396219	Capital Accumulation	M A CHF SH	1.45	1.59	1.43	1.57
LU0974396300	Capital Accumulation	M D CHF SH	1.45	1.59	1.43	1.57
LU0974395328	Capital Accumulation	M A EUR	1.45	1.59	1.43	1.57
LU0974395591	Capital Accumulation	M D EUR	1.45	1.59	1.43	1.57
LU0974398348	Capital Accumulation	M D GBP SH	1.45	1.59	1.43	1.57
LU0974395674	Capital Accumulation	N A EUR	1.34	1.48	1.33	1.47
LU0974398694	Capital Accumulation	N D GBP SH	1.34	1.48	1.33	1.47
LU1291037874	Capital Accumulation	U A USD SH	<sup>3)</sup>	<sup>3)</sup>	0.93	1.07
LU1035457222	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A USD SH	1.61	1.92	1.56	1.83
LU1035457578	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A CHF SH	1.61	1.92	1.56	1.83
LU1035457065	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A EUR	1.61	1.92	1.56	1.83
LU1598855697	The Balanced (USD)	P A USD	2.13	2.51	2.13	2.57
LU1598855341	The Balanced (USD)	I A USD	1.15	1.53	-	-
LU2113265065	The Balanced (USD)	I A USD X1	0.85	1.23	-	-
LU1282734174	The Balanced (USD)	M A USD	1.63	2.01	1.63	2.07
LU1282734257	The Balanced (USD)	M D USD	1.63	2.01	-	-
LU1282733523	The Balanced (USD)	N A USD	1.45	1.83	1.45	1.89
LU1282733879	The Balanced (USD)	N D USD	1.45	1.83	1.45	1.89
LU2265358379	The Global Balanced (EUR)	M A EUR	1.63	2.02	1.63	2.07
LU2265358452	The Global Balanced (EUR)	M D EUR	1.63	2.02	1.63	2.07
LU2265358700	The Global Balanced (EUR)	N A EUR X1	0.95	1.34	-	-

<sup>1)</sup> Calculated over twelve months from 01/04/2021 (or from date of first subscription) to 31/03/2022/Calculé sur douze mois du 01/04/2021 (ou depuis la date de la première souscription) au 31/03/2022

<sup>2)</sup> 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

<sup>3)</sup> No TER calculation due to the closing of the Class during the period under review/Aucun TER n'a été calculé du fait de la clôture de la Classe durant la période sous revue

<sup>4)</sup> The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the period under review/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 la période 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 period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Durant la période, 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") (up to/jusqu'au 27/12/2021)
The Global Fixed Income Opportunities	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
The Sovereign Bond Fund	LOAM Switzerland
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	LOAM Switzerland
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	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)	Bank Lombard Odier & Co Ltd

## 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
TargetNetZero (USD) Credit Bond	LOAM Europe
The Balanced (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The LATAM Bond Fund USD	Bank Lombard Odier & Co Ltd
NextGen BioTech	LOAM Switzerland
The Global Balanced (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd

### 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 period ended 31 March 2022, 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 la période clôturant au 31 mars 2022, 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	1 707.54
The Global Balanced 45 Fund	CHF	3 636.59
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	21 964.53
The Global Fixed Income Opportunities	EUR	159 722.87
The Sovereign Bond Fund	EUR	27 623.56
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	CHF	6 629.78
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	EUR	14 221.76
The Balanced (CHF)	CHF	33 795.51
The Balanced (EUR)	EUR	138 972.81
The Conservative (CHF)	CHF	18 119.12
The Conservative (EUR)	EUR	30 608.03
The Growth (CHF)	CHF	9 061.20
The Growth (EUR)	EUR	23 442.36
The Global Allocation (GBP)	GBP	16 669.27
The Growth 88 Fund	EUR	13 381.40
The Conservative (USD)	USD	15 700.14
Kapalea	EUR	49 233.09
Valdeolí	EUR	27 521.56
Antara	EUR	4 858.20
Casta	EUR	9 543.19
Capital Preservation	EUR	16 093.10
Capital Accumulation	EUR	72 581.09
Cité Gestion Global Allocation Fund	EUR	223.40
TargetNetZero (USD) Credit Bond	USD	11 287.25
The Balanced (USD)	USD	27 053.43
The LATAM Bond Fund USD	USD	1 502.57
NextGen BioTech	USD	255 580.12
The Global Balanced (EUR)	EUR	7 615.25

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 9. Taxes

#### Taxe d'abonnement

As at 31 March 2022, 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 31 mars 2022, 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 Fixed Income Opportunities	Goldman Sachs New York	EUR	-	1 870 000.00
The Global Fixed Income Opportunities	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	1 980 000.00
The Global Fixed Income Opportunities	Barclays Bank PLC London	CHF	1 445 453.66	-
The Global Fixed Income Opportunities	Citigroup New York	EUR	-	3 230 000.00
The Sovereign Bond Fund	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 300 000.00	-
The Sovereign Bond Fund	Citigroup New York	EUR	860 000.00	-
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	Citigroup New York	CHF	176 073.42	-
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	Citigroup New York	EUR	135 145.19	-
The Balanced (CHF)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	4 582.05	-
The Balanced (CHF)	Citigroup New York	CHF	44 151.46	-
The Balanced (EUR)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	12 264.76	50 000.00
The Balanced (EUR)	Citigroup New York	EUR	51 277.58	-
The Conservative (CHF)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	CHF	3 227.82	-
The Conservative (CHF)	Citigroup New York	CHF	59 775.11	-
The Conservative (EUR)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	4 223.90	-
The Conservative (EUR)	Citigroup New York	EUR	29 271.50	-
The Growth (CHF)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	723.58	-
The Growth (EUR)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	1 408.29	-
The Growth (EUR)	Citigroup New York	EUR	69.78	-
The Global Allocation (GBP)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	1 542.99	-
The Global Allocation (GBP)	Citigroup New York	EUR	1 182.42	-
The Global Allocation (GBP)	Citigroup New York	USD	797.71	-
The Conservative (USD)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	1 617.10	-
The Conservative (USD)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	USD	-	50 000.00
The Conservative (USD)	Citigroup New York	USD	12 065.05	-
Casta	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	300 000.00	-
Capital Preservation	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	100 000.00	-
Capital Accumulation	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 400 000.00	-
Capital Accumulation	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	50 000.00	-
TargetNetZero (USD) Credit Bond	Citigroup New York	USD	65 153.94	-

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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 Balanced (USD)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	2 683.83	-
The Balanced (USD)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	USD	-	50 000.00
The Balanced (USD)	Citigroup New York	USD	11 730.70	-
The Global Balanced (EUR)	Banque Lombard Odier & Co Ltd	EUR	203.06	-
The Global Balanced (EUR)	Citigroup New York	EUR	836.73	-

### 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. 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
- TargetNetZero (CHF) Credit Bond
- TargetNetZero (EUR) Credit Bond
- TargetNetZero (USD) Credit Bond
- 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 excéderaient 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 31 March 2022, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Au 31 mars 2022, aucun Swing Pricing n'a été appliqué sur les Compartiments mentionnés ci-dessus.

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 14. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

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.*

### NOTE 15. Event occurred during the period/Événement survenu durant la période

Russia's invasion of Ukraine started on 24 February 2022 and has introduced significant market disruption in local and foreign exposed assets. The Company investment portfolios had at the date of reporting, either no or extremely limited exposure to Russia, Ukraine or Belarus assets. The Company has not gated or suspended redemptions from any Funds, nor does it see a need to in the foreseeable future. Aware of the impact of government actions on market operations and liquidity, the Company is prudently valuing any assets exposed to Russia and Ukraine and continuously monitors developments.

*L'invasion de l'Ukraine par la Russie a débuté le 24 février 2022 et a entraîné une importante perturbation du marché des actifs locaux et étrangers exposés. Les portefeuilles d'investissement de la Société n'avaient, à la date du rapport, aucune exposition ou une exposition extrêmement limitée aux actifs de Russie, de l'Ukraine ou de la Biélorussie. La Société n'a bloqué ou suspendu les rachats d'aucun Fonds, et ne voit pas la nécessité de le faire dans un avenir prévisible. Consciente de l'impact des actions gouvernementales sur les opérations de marché et la liquidité, la Société évalue prudemment tout actif exposé à la Russie et à l'Ukraine et surveille continuellement les développements.*

### NOTE 16. Subsequent Event/Événement postérieur à la fin de la période

Following a Notice to Shareholders dated 28 February 2022, the Sub-Fund LO Selection – Cité Gestion Global Allocation Fund was merged on 7 April 2022 into White Fleet – Asset Allocation, a Sub-Fund of White Fleet, a UCITS Fund from the Crédit Suisse group.

*Faisant suite à une Notice aux Actionnaires datée du 28 février 2022, le Compartiment LO Selection – Cité Gestion Global Allocation Fund a été fusionné le 7 avril 2022 dans White Fleet – Asset Allocation, un Compartiment de White Fleet, un Fonds OPCVM du groupe Crédit Suisse.*



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Selection

Unaudited supplementary information ·  
Informations supplémentaires non révisées

31.03.2022

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 NextGen BioTech 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 31 March 2022. 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 NextGen BioTech 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 31 mars 2022. 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.*

### SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/*REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (« SFTR »)*

As at 31 March 2022, 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 31 mars 2022, 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.

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 9 (1), (2) or (3) of SFDR are set out in the SFDR Annex below. It is noted that none of those Sub-Funds are referenced to a benchmark which is an ESG aligned benchmark.

#### 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 Fixed Income Opportunities  
NextGen BioTech

## 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  
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 Fixed Income Opportunities  
NextGen BioTech

#### 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**

The following descriptions are 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 9 (1) of SFDR:

#### **TargetNetZero (CHF) Credit Bond, TargetNetZero (EUR) Credit Bond and TargetNetZero (USD) Credit Bond Sub-Funds**

The Investment Manager, through its proprietary LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets. The methodology applies the recommendations of the portfolio alignment recommendations of the TCFD (Taskforce on Climate-related Financial Disclosure).

The LOPTA framework allows the Investment Manager to analyse temperature trajectories across portfolios and the extent to which individual companies or portfolios are aligned with the climate transition by estimating the level of global warming represented by specific companies or portfolios by extrapolation to the targets for their respective peer groups.

Relevant sustainability indicators will include:

- greenhouse gas emissions,
- carbon footprint,
- Implied Temperature Rise (alignment with Paris Agreement targets).

# 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.

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 9 (1), (2) ou (3) de SFDR sont présentées dans l'Annexe SFDR ci-dessous. Il est à noter qu'aucun de ces Compartiments n'est référencé à un indice de référence aligné sur les critères ESG.

#### 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

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. »

## Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

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 Fixed Income Opportunities  
NextGen BioTech

### 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  
Cité Gestion Global Allocation Fund  
The Balanced (USD)  
The LATAM Bond Fund USD  
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 Fixed Income Opportunities  
NextGen BioTech

#### 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.

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.

## Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

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**

Les descriptions suivantes sont données aux fins de l'Article 11 (1) de SFDR concernant les Compartiments ci-dessous qui ont été classés comme produits financiers au sens de l'Article 9 (1) de SFDR :

**Compartiments TargetNetZero (CHF) Credit Bond, TargetNetZero (EUR) Credit Bond et TargetNetZero (USD) Credit Bond**

Le Gérant, grâce à notre outil interne d'alignement de la température du portefeuille (« Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment » – LOPTA), évalue l'empreinte carbone des sociétés et l'alignement de la température en leur sein, en fonction de ventilations sectorielles/régionales, de trajectoires historiques et de trajectoires/cibles prospectives. La méthodologie s'applique aux recommandations d'alignement du portefeuille du groupe de travail TCFD (Taskforce on Climate-related Financial Disclosure).

Le cadre LOPTA permet au Gérant d'analyser les trajectoires de température dans l'ensemble des portefeuilles, ainsi que le degré d'alignement des sociétés individuelles ou des portefeuilles sur la transition climatique, en estimant le niveau du réchauffement climatique dû à des sociétés ou des portefeuilles spécifiques par extrapolation aux objectifs de leurs groupes de pairs respectifs.

Les indicateurs de durabilité pertinents seront notamment :

- les émissions de gaz à effet de serre,
- l'empreinte carbone,
- la hausse implicite de la température (alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris).

## 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	30/09/2021- 31/03/2022 <sup>1)</sup> %	31/12/2020- 31/12/2021 <sup>2)</sup> %	31/12/2018- 31/12/2021 <sup>3)</sup> %	31/12/2016- 31/12/2021 <sup>3)</sup> %
The Growth Portfolio Fund	I EUR	(2.70)	2.09	3.88	2.06
The Global Balanced 45 Fund	I CHF	(5.79)	6.76	7.15	4.44
The Global Fixed Income Opportunities	P USD SH	(3.72)	(0.08)	5.16	3.71
The Global Fixed Income Opportunities	P CHF SH	(4.34)	(1.02)	3.19	1.29
The Global Fixed Income Opportunities	P EUR	(4.05)	(0.63)	3.62	1.45
The Global Fixed Income Opportunities	P GBP SH	(3.76)	(0.12)	4.24	2.21
The Global Fixed Income Opportunities	I USD SH	(3.27)	0.84	6.13	4.46
The Global Fixed Income Opportunities	I CHF SH	(3.90)	(0.10)	4.14	2.05
The Global Fixed Income Opportunities	I EUR	(3.61)	0.29	4.57	2.23
The Global Fixed Income Opportunities	M USD SH	(3.38)	0.62	5.90	4.43
The Global Fixed Income Opportunities	M USD SH X1	(3.25)	0.89	4.03	-
The Global Fixed Income Opportunities	M CHF SH	(4.00)	(0.32)	3.91	2.00
The Global Fixed Income Opportunities	M CHF SH X1	(3.87)	(0.05)	2.34	-
The Global Fixed Income Opportunities	M EUR	(3.71)	0.07	4.35	2.16
The Global Fixed Income Opportunities	M EUR X1	(3.58)	0.34	2.73	-
The Global Fixed Income Opportunities	M GBP SH	(3.42)	0.58	4.97	2.92
The Global Fixed Income Opportunities	M GBP SH X1	(3.29)	0.86	2.94	-
The Global Fixed Income Opportunities	N USD SH	(3.32)	0.74	6.02	4.28
The Global Fixed Income Opportunities	N CHF SH	(3.95)	(0.20)	4.03	1.86
The Global Fixed Income Opportunities	N EUR	(3.66)	0.19	4.47	2.13
The Global Fixed Income Opportunities	N GBP SH	(3.37)	0.41	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	U USD SH	(3.24)	0.92	3.94	-
The Global Fixed Income Opportunities	U EUR	(3.56)	0.39	4.68	2.35
The Sovereign Bond Fund	P USD SH	(5.99)	(3.68)	2.59	2.26
The Sovereign Bond Fund	P CHF SH	(6.57)	(4.75)	0.47	(0.21)
The Sovereign Bond Fund	P EUR	(6.36)	(4.42)	0.89	0.08
<i>Bloomberg Barclays Global Treasury Majors ex Japan</i>		<i>(5.86)</i>	<i>(3.61)</i>	<i>2.48</i>	<i>1.47</i>
The Sovereign Bond Fund	I USD SH	(5.73)	(3.15)	3.14	2.80
The Sovereign Bond Fund	I CHF SH	(6.32)	(4.23)	1.01	0.24
The Sovereign Bond Fund	I CHF SH X9	(6.25)	(4.09)	(0.83)	-
The Sovereign Bond Fund	I EUR	(6.11)	(3.91)	1.43	1.00
The Sovereign Bond Fund	I EUR X9	(6.04)	(3.76)	(0.44)	-
The Sovereign Bond Fund	I GBP SH X9	(5.71)	0.05	-	-
The Sovereign Bond Fund	M USD SH	(5.80)	(3.29)	2.99	2.66
The Sovereign Bond Fund	M USD SH X1	(5.70)	(3.07)	1.29	-
The Sovereign Bond Fund	M CHF SH	(6.38)	(4.37)	0.87	0.18
The Sovereign Bond Fund	M CHF SH X1	(6.27)	(4.14)	(0.31)	-
The Sovereign Bond Fund	M EUR	(6.17)	(4.04)	1.29	0.48
The Sovereign Bond Fund	M EUR X1	(6.06)	(3.81)	0.09	-
The Sovereign Bond Fund	M GBP SH	(5.86)	(3.49)	(2.50)	-
The Sovereign Bond Fund	M GBP SH X1	(5.75)	(3.26)	(2.84)	-
The Sovereign Bond Fund	N USD SH	(5.76)	(3.20)	3.09	2.75
The Sovereign Bond Fund	N CHF SH	(6.34)	(4.28)	0.96	0.27
The Sovereign Bond Fund	N EUR	(6.13)	(3.95)	1.38	0.57
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	P CHF	(6.16)	(1.35)	0.39	(0.23)
<i>SBI Foreign A-BBB®</i>		<i>(7.02)</i>	<i>(0.09)</i>	<i>0.90</i>	<i>0.54</i>
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I CHF	(5.79)	(0.58)	1.16	0.14
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	I CHF X9	(5.77)	(0.53)	(0.59)	-
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M CHF	(5.92)	(0.86)	0.89	0.27
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	M CHF X1	(5.79)	(0.58)	(0.43)	-

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 <sup>1)</sup>	31/12/2020- 31/12/2021 <sup>2)</sup>	31/12/2018- 31/12/2021 <sup>3)</sup>	31/12/2016- 31/12/2021 <sup>3)</sup>
		%	%	%	%
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	N CHF	(5.84)	(0.68)	1.06	0.19
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	P EUR	(5.69)	(1.87)	1.52	0.69
ML EMU Corporate 1-10Y		(5.29)	(0.60)	2.25	1.59
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	I EUR X9	(5.20)	(0.86)	0.48	-
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M EUR	(5.40)	(1.28)	2.12	1.29
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	M EUR X1	(5.23)	(0.91)	0.59	-
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	N EUR	(5.32)	(1.11)	2.30	1.23
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	U EUR	(5.23)	(0.91)	2.51	1.43
The Balanced (CHF)	P CHF	(4.44)	6.52	6.37	2.80
The Balanced (CHF)	I CHF	(3.97)	7.57	7.40	2.71
The Balanced (CHF)	M CHF	(4.20)	7.06	6.89	3.92
The Balanced (CHF)	N CHF	(4.12)	7.24	7.08	4.10
The Balanced (CHF)	N CHF X1	(3.88)	7.78	11.07	-
The Balanced (EUR)	P EUR	(2.19)	8.60	7.38	3.14
The Balanced (EUR)	I EUR	(1.71)	9.62	8.29	4.03
The Balanced (EUR)	I EUR X1	(1.57)	9.99	11.40	-
The Balanced (EUR)	M EUR	(1.95)	9.15	7.91	3.99
The Balanced (EUR)	N EUR	(1.86)	9.34	8.10	4.18
The Balanced (EUR)	N EUR X1	(1.61)	9.88	12.02	-
The Balanced (EUR)	U EUR	(1.57)	9.99	6.88	-
The Conservative (CHF)	P CHF	(5.17)	1.80	3.17	0.76
The Conservative (CHF)	I CHF	(4.73)	2.74	4.14	1.46
The Conservative (CHF)	M CHF	(4.94)	2.31	3.68	1.61
The Conservative (CHF)	N CHF	(4.85)	2.49	3.86	1.19
The Conservative (EUR)	P EUR	(3.67)	2.81	3.97	1.18
The Conservative (EUR)	I EUR	(3.23)	3.76	4.93	3.75
The Conservative (EUR)	M EUR	(3.43)	3.32	4.49	1.94
The Conservative (EUR)	N EUR	(3.35)	3.50	4.67	2.12
The Conservative (EUR)	N EUR X1	(3.18)	3.87	6.27	-
The Growth (CHF)	P CHF	(4.52)	9.53	8.77	4.48
The Growth (CHF)	M CHF	(4.28)	10.08	9.32	5.67
The Growth (CHF)	N CHF	(0.12)	-	-	-
The Growth (EUR)	P EUR	(1.94)	12.54	10.01	4.68
The Growth (EUR)	M EUR	(1.69)	13.10	10.56	5.55
The Growth (EUR)	N EUR	(1.60)	13.30	10.77	5.37
The Growth (EUR)	N EUR X1	(1.31)	10.90	-	-
The Global Allocation (GBP)	P GBP	(2.17)	5.58	7.91	4.83
The Global Allocation (GBP)	P GBP X1	(2.08)	3.98	-	-
The Growth 88 Fund	P EUR	(2.72)	15.54	13.84	8.30
The Conservative (USD)	P USD	(4.56)	1.28	5.66	3.16
The Conservative (USD)	M USD	(4.32)	1.78	6.19	4.01
The Conservative (USD)	N USD	(4.23)	1.96	6.37	4.17
The Conservative (USD)	N USD X1	(4.07)	3.40	-	-
The Conservative (USD)	U USD	(3.95)	2.57	7.01	4.80
Kapalea	P EUR	(0.97)	6.54	2.38	0.96
Valdeolí	P EUR	1.10	9.27	7.41	2.84
Antara	P EUR	(2.45)	8.22	7.21	3.49
Casta	P EUR	(4.24)	11.26	10.78	6.33
Capital Preservation	P USD SH	(5.43)	(2.12)	2.58	1.69
Capital Preservation	P CHF SH	(6.03)	(3.20)	0.51	(0.68)
Capital Preservation	P EUR	(5.85)	(2.87)	0.92	(0.23)
Capital Preservation	I USD SH	(5.09)	(1.43)	3.30	2.40
Capital Preservation	I CHF SH	(5.70)	(2.52)	1.21	0.02
Capital Preservation	I EUR	(5.52)	(2.19)	1.62	0.47
Capital Preservation	M USD SH	(5.26)	(1.77)	2.94	2.05
Capital Preservation	M CHF SH	(5.87)	(2.86)	0.86	(0.33)
Capital Preservation	M EUR	(5.69)	(2.53)	1.27	0.12
Capital Preservation	M GBP SH	(5.38)	(2.03)	1.97	0.89



## Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 <sup>1)</sup>	31/12/2020- 31/12/2021 <sup>2)</sup>	31/12/2018- 31/12/2021 <sup>3)</sup>	31/12/2016- 31/12/2021 <sup>3)</sup>
		%	%	%	%
Capital Accumulation	P USD SH	(6.12)	1.63	6.07	4.04
Capital Accumulation	P CHF SH	(6.78)	0.44	3.83	1.57
Capital Accumulation	P EUR	(6.57)	0.78	4.23	2.00
Capital Accumulation	P GBP SH	(6.30)	1.21	4.76	2.66
Capital Accumulation	I USD SH	(5.70)	2.55	7.03	4.97
Capital Accumulation	I CHF SH	(6.36)	1.35	4.77	2.49
Capital Accumulation	I EUR	(6.15)	1.69	5.16	2.92
Capital Accumulation	M USD SH	(5.84)	2.24	6.71	4.66
Capital Accumulation	M CHF SH	(6.50)	1.05	4.46	2.18
Capital Accumulation	M EUR	(6.29)	1.38	4.85	2.61
Capital Accumulation	M GBP SH	(6.02)	1.81	5.39	3.27
Capital Accumulation	N EUR	(6.24)	1.48	4.95	2.71
Capital Accumulation	N GBP SH	(5.97)	1.92	5.50	3.38
Cité Gestion Global Allocation Fund	I USD SH	0.52	4.73	4.36	3.35
Cité Gestion Global Allocation Fund	I CHF SH	0.24	3.78	2.29	1.00
Cité Gestion Global Allocation Fund	I EUR	0.37	3.97	2.52	1.10
TargetNetZero (USD) Credit Bond <i>ML 1-10Y US Corporate</i>	P USD	(6.38)	(2.25)	3.78	2.56
TargetNetZero (USD) Credit Bond	I USD	(5.97)	(1.39)	4.68	3.21
TargetNetZero (USD) Credit Bond	M USD	(6.10)	(1.66)	4.40	3.17
TargetNetZero (USD) Credit Bond	M USD X1	(5.92)	(1.29)	3.04	-
TargetNetZero (USD) Credit Bond	N USD	(6.02)	(1.49)	4.58	3.04
The Balanced (USD)	P USD	(3.63)	5.46	9.15	5.20
The Balanced (USD)	I USD	(0.52)	-	-	-
The Balanced (USD)	I USD X1	(3.90)	1.50	-	-
The Balanced (USD)	M USD	(3.39)	5.99	9.69	6.52
The Balanced (USD)	N USD	(3.30)	6.17	9.88	6.71
The LATAM Bond Fund USD	P USD	(6.30)	(1.97)	5.47	3.21
The LATAM Bond Fund USD	P EUR SH	(6.79)	(2.86)	3.47	0.94
The LATAM Bond Fund USD	I USD X9	(5.86)	(1.04)	3.63	-
The LATAM Bond Fund USD	I CHF SH	(6.52)	(2.30)	3.98	1.88
The LATAM Bond Fund USD	I CHF SH X9	(6.46)	(2.17)	1.11	-
The LATAM Bond Fund USD	I EUR SH X9	(6.35)	(1.93)	1.99	-
The LATAM Bond Fund USD	I GBP SH X9	(5.99)	(1.12)	-	-
The LATAM Bond Fund USD	M USD	(5.98)	(1.28)	6.21	3.93
The LATAM Bond Fund USD	M USD X1	(5.87)	(1.07)	3.15	-
The LATAM Bond Fund USD	M CHF SH	(6.58)	(2.41)	3.85	1.36
The LATAM Bond Fund USD	M CHF SH X1	(6.48)	(2.20)	1.65	-
The LATAM Bond Fund USD	M EUR SH	(6.47)	(2.18)	4.19	1.71
The LATAM Bond Fund USD	M EUR SH X1	(6.36)	(1.96)	1.94	-
The LATAM Bond Fund USD	M GBP SH	(6.10)	(1.52)	4.98	2.58
The LATAM Bond Fund USD	N USD	(5.94)	(1.21)	6.28	4.00
The LATAM Bond Fund USD	N CHF SH	(6.55)	(2.35)	3.92	1.43
The LATAM Bond Fund USD	N EUR SH	(6.43)	(2.11)	4.26	1.78
The LATAM Bond Fund USD	N GBP SH	(6.06)	(1.45)	5.05	2.58
NextGen BioTech <i>Russell 2000 Healthcare Net Return in USD</i>	P USD	(28.03)	(30.32)	-	-
NextGen BioTech	P CHF SH	(28.81)	(31.43)	-	-
NextGen BioTech	P EUR SH	(28.83)	(31.22)	-	-
NextGen BioTech	P GBP SH	(28.40)	(30.79)	-	-
NextGen BioTech	I USD	(27.66)	(29.63)	-	-
NextGen BioTech	I USD X9	(27.65)	(29.59)	-	-
NextGen BioTech	I CHF SH	(28.44)	(30.75)	-	-
NextGen BioTech	I EUR SH	(28.47)	(5.69)	-	-
NextGen BioTech	M USD	(27.76)	(29.81)	-	-
NextGen BioTech	M USD X1	(27.66)	(29.63)	-	-
NextGen BioTech	M CHF SH	(28.54)	(30.93)	-	-

## Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 <sup>1)</sup> %	31/12/2020- 31/12/2021 <sup>2)</sup> %	31/12/2018- 31/12/2021 <sup>3)</sup> %	31/12/2016- 31/12/2021 <sup>3)</sup> %
NextGen BioTech	M EUR SH	(28.57)	(30.72)	-	-
NextGen BioTech	M EUR SH X1	(28.47)	(30.54)	-	-
NextGen BioTech	M GBP SH	(28.13)	(30.29)	-	-
NextGen BioTech	N USD	(27.70)	(29.69)	-	-
NextGen BioTech	N CHF SH	(28.57)	(30.91)	-	-
NextGen BioTech	N EUR SH	(28.50)	(30.61)	-	-
NextGen BioTech	U USD	(27.62)	(31.28)	-	-
NextGen BioTech	S USD	(27.28)	(12.75)	-	-
The Global Balanced (EUR)	M EUR	(1.65)	2.82	-	-
The Global Balanced (EUR)	N EUR X1	(1.68)	2.87	-	-

<sup>1)</sup> Performance of the period under review (or since date of launch until period-end)/Performance de la période sous revue (ou depuis la date de lancement jusqu'à la fin de la période)

<sup>2)</sup> 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

<sup>3)</sup> 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](http://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](http://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 (EUR)	Antara
The Global Balanced 45 Fund	The Growth (CHF)	Casta
The Sovereign Bond Fund	The Growth (EUR)	Cité Gestion Global Allocation Fund
TargetNetZero (CHF) Credit Bond	The Global Allocation (GBP)	TargetNetZero (USD) Credit Bond
TargetNetZero (EUR) Credit Bond	The Growth 88 Fund	The Balanced (USD)
The Balanced (CHF)	The Conservative (USD)	The LATAM Bond Fund USD
The Balanced (EUR)	Kapalea	
The Conservative (CHF)	Valdeoli	





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

[www.lombardodier.com](http://www.lombardodier.com)