17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

IMPORTANT

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

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

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

WICHTIG

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

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

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

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

Table of contents / *Inhaltsverzeichnis*

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen* 4

Combined/*Kombiniert* 8
Combined statement of net assets/*Kombinierte Nettovermögensrechnung* 9
Combined statement of operations and changes in net assets/*Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens* 10

Statement of net assets/*Nettovermögensrechnung*
Statement of operations and changes in net assets/*Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens*
Statement of changes in the number of shares outstanding/*Veränderung der Anzahl der Aktien*
Statistics/*Statistiken*
Schedule of investments/*Wertpapierbestand*

PrivilEdge - William Blair Global Leaders 12
PrivilEdge - Fidelity Technology 19
PrivilEdge - AXA IM Disruptive Innovations 27
PrivilEdge - Wellington Large Cap US Research 34
PrivilEdge - Sands US Growth 42
PrivilEdge - Delaware US Large Cap Value 49
PrivilEdge - SMAM Japan Small and Mid Cap 55
PrivilEdge - American Century Emerging Markets Equity 64
PrivilEdge - William Blair US Small and Mid Cap 73
PrivilEdge - JP Morgan Pan European Flexible Equity 81
PrivilEdge - Moneta Best Of France 92
PrivilEdge - Lombard Odier ERLIWI Europe Equity 98
PrivilEdge - Alpha Japan 104
PrivilEdge - Allianz All China Core 112
PrivilEdge - Liontrust UK Select Growth 120
PrivilEdge - AXA IM Eurozone 127
PrivilEdge - Impax US Large Cap 134
PrivilEdge - Baird US Aggregate Bond 142
PrivilEdge - Baird US Short Duration Bond 153
PrivilEdge - Franklin Flexible Euro Aggregate Bond 161
PrivilEdge - Columbia US Short Duration High Yield 170
PrivilEdge - NN IP Euro Credit 179
PrivilEdge - T. Rowe Price European High Yield Bond 195
PrivilEdge - PPM America US Corporate Bond 203
PrivilEdge - Income Partners RMB Debt 219
PrivilEdge - Ashmore Emerging Market Local Currency Bond 226
PrivilEdge - Payden Emerging Market Debt 236
PrivilEdge - Flossbach von Storch Global Convertible Bond (Closed on/*Geschlossen am* 28/10/2022) 250
PrivilEdge - H2O High Conviction Bonds (Closed on/*Geschlossen am* 28/11/2022) 255
PrivilEdge - DPAM European Real Estate 260
PrivilEdge - Security Capital US Real Estate 271
PrivilEdge - Amber Event Europe 278
PrivilEdge - Graham Quant Macro 288
PrivilEdge - Atlas Impact 297

Notes to the financial statements/*Anmerkungen zum Halbjahresabschluss* 305

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen* 333

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2023 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Kopien der Veränderungen des Wertpapierbestandes jedes einzelnen Teilfonds für den Zeitraum zum 31. März 2023 können kostenlos bei CACEIS Bank, Luxemburg Branch, Luxemburg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (die Schweizer Vertretung) und DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main, bezogen werden.

List of parties and addresses / *Organisation und Adressen*

The Company/*Die Gesellschaft*
PrivilEdge

Registered Office/*Sitz der Gesellschaft*
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors/*Verwaltungsrat*

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

- **Directors/*Verwaltungsratsmitglieder***
  Mariusz Baranowski

  Mark Edmonds

  Marc Giesbrecht

  Hugues Girard

  Alexandre Meyer

  John Ventress

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

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

Management Company and Domiciliary Agent/*Verwaltungsgesellschaft und Domizil*
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

- **Directors of the Management Company/*Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft***
  Alexandre Meyer (Chairman/*Präsident*)

  Julien Desmeules (up to/*bis zum* 18/02/2023)

  John Ventress (as from/*seit* 17/02/2023)

  Mark Edmonds

  All Directors of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Alle Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.*

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

  Mark Edmonds

  Ingrid Robert

  Hema Jewootah

  Sacha Reverdiau

  Cédric Intesse

  All Dirigeants of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Alle Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.*

Global Distributor/*Globale Vertriebsstelle*
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

List of parties and addresses / *Organisation und Adressen*

Investment Managers and Sub-Investment Managers/*Fondsmanager und Fondsverwalter*

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
27/F, ICBC Tower, 3 Garden Road Central, Hong Kong

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

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

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

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

Atlas Impact Partners, LP
1120 Avenue of the Americas, 4th Floor, New York, NY 10036, United States of America

AXA Investment Managers Paris
Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux, France

AXA Investment Managers UK Ltd
22 Bishopsgate, London EC2N 4BQ, United Kingdom

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

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

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

FIL Pensions Management
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP, United Kingdom

FIL Investments International, as Sub-Investment Manager/*als Fondsverwalter*
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP, United Kingdom

Flossbach von Storch AG (up to/*bis zum* 28/10/2022)
Ottoplatz 1, 50679 Cologne, Germany

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

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

H2O AM Europe (up to/*bis zum* 28/11/2022)
39 avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Paris, France

H2O (Monaco) S.A.M. (as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*) (up to/*bis zum* 28/11/2022)
24, Bd Princesse Charlotte – 1, Impasse de la Fontaine – 10 ETG, N B10 – 98000 Monaco, MC Principality of Monaco

Impax Asset Management LLC
30 Penhallow Street, Suite 400, Portsmouth, NH 03801, United States of America

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

Janus Henderson Investors UK Limited (as from/*seit* 14/11/2022)
201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, United Kingdom

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

Liontrust Investment Partners LLP
2, Savoy Court, London, WC2R 0EZ, United Kingdom

List of parties and addresses / *Organisation und Adressen*

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

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

Moneta Asset Management
36 rue Marbeuf, 75008 Paris, France

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

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

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

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

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

Security Capital Research & Management Incorporated
10 South Dearborn Street, Suite 1400, Chicago, Illinois 60603, United States of America

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

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

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

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

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

Depositary, Central Administration Agent and Registrar, Transfer Agent and Paying Agent
Verwahrstelle, Zentralverwaltung, Register-, Transfer- und Zahlstelle

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

Auditor/*Abschlusssprüfer*

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

Legal Adviser/*Rechtsberater*

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

Foreign Representatives/*Vertretungen im Ausland*

- **In The Netherlands/*In den Niederlanden***

  Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch
  Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, The Netherlands

- **In Switzerland/*In der Schweiz***

  Representative/*Vertretung*

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

  Paying agent/*Zahlstelle*

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

List of parties and addresses / *Organisation und Adressen*

- **In the United Kingdom/*In Grossbritannien***

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

- **In Austria/*In Österreich***

  Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
  Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria

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

  Paying agents/*Zahlstelle*

  Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch
  Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italy

  Société Générale Securities Services S.p.A.
  Via Benigno Crespi 19A, 20159 Milan, Italy

- **In France/*In Frankreich***

  Centralising Agent/*Zahlstelle*

  CACEIS Bank
  89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France

- **In Belgium/*In Belgien***

  CACEIS Bank, Belgium Branch
  Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium

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

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

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

  Paying agent/*Zahlstelle*

  LGT Bank AG
  Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

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

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

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Combined · Kombiniert

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Combined statement of net assets as at 31/03/2023 / *Kombinierte Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	5 779 182 858.05
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 5 840 737 412.56)		
Net options at market value/*Netto Optionen zum Marktwert*	(2)	126 139.02
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 264 949.30)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		261 566 743.57
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		17 873 419.84
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		4 826 523.29
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		20 022 056.17
Interest on swaps receivable/*Zinsswapsforderungen*		142 764.03
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		15 967.46
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	2 410 836.16
Unrealised appreciation on futures contracts/*Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	71 488.00
Unrealised appreciation on IRS/*Nicht realisierter Gewinn aus IRS*	(2)	87 767.45
Unrealised appreciation on CDS/*Nicht realisierter Gewinn aus CDS*	(2)	184 626.87
Receivable on CFD/*Forderungen aus CFD*		1 010 606.67
Receivable on foreign exchange transactions, net/*Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto*		15 489.15
		6 087 537 285.73
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		1 207 674.22
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		46 355 093.54
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		2 904 905.34
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	3 606 905.80
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	3 196 640.95
Interest on swaps payable/*Zinsswapsverbindlichkeiten*		234 825.05
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	2 402 224.46
Unrealised depreciation on futures contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften*	(2)	1 395 563.82
Unrealised depreciation on CFD/*Nicht realisierter Verlust aus CFD*	(2)	952 382.29
Unrealised depreciation on IRS/*Nicht realisierter Verlust aus IRS*	(2)	2 673 456.01
Unrealised depreciation on CDS/*Nicht realisierter Verlust aus CDS*	(2)	31 969.87
Payable on foreign exchange transactions, net/*Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto*		211.11
Payable on CFD/*Verbindlichkeiten aus CFD*		1 954 885.26
		66 916 737.72
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**6 020 620 548.01**

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**5 657 421 571.92**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	23 117 155.15
Dividends received on CFD/*Dividenden aus CFD*	(2)	793 732.64
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	26 085 068.36
Interest on swaps, net/*Zinsswaps, netto*		623.07
Bank interest/*Bankzinsen*		2 890 398.46
Bank interest on time deposits/*Zinsen aus Termineinlagen*		500 998.76
Other income/*Sonstige Erträge*		691 164.17
		54 079 140.61
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	20 251 506.30
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	705 817.70
Performance fees/*Erfolgsabhängige Prämie*	(3)	7 876 412.23
Legal, auditing and professional fees/*Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten*		168 790.85
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		211 624.06
Interest on swaps, net/*Zinsswaps, netto*		255 429.20
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	6 861 219.02
Formation/Reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		2 384.52
Dividends paid on CFDs/*Dividenden aus CFDs*		1 102 114.03
Other expenses/*Sonstige Aufwendungen*		44 477.11
		37 479 775.02
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**16 599 365.59**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(175 546 384.84)
Net realised loss on options/*Realisierter Nettoverlust aus Optionen*	(2)	(5 553 632.79)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	18 311 944.46
Net realised gain on futures contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	5 349 395.83
Net realised loss on CFD/*Realisierter Nettoverlust aus CFD*	(2)	(2 136 074.95)
Net realised loss on swaps/*Realisierter Nettoverlust aus Swaps*	(2)	(66 702.46)
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(19 718 352.60)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(162 760 441.76)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	701 627 722.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen*	(2)	8 400 682.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	10 785 635.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	(9 785 565.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS*	(2)	594 980.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(21 025.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CFD	(2)	(4 077 394.88)

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**544 764 593.86**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(12 461 801.77)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(387 554 327.72)
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period is for nominal purposes only/*Die Neubewertung des Nettofondsvermögens zu beginn der Periode dient nur dem Nennwert*		**218 450 511.79**
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**6 020 620 548.08**

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - William Blair Global Leaders

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	129 974 659.50
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 109 362 490.87)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		2 259 733.47
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		1 183 480.86
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		354 471.46
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		51 216.95
		133 823 562.24
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		86 693.22
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	90 318.62
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	27 285.47
		204 297.31
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**133 619 264.93**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**150 896 716.49**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	389 137.27
Bank interest/*Bankzinsen*		43 261.73
Other income/*Sonstige Erträge*		426.85
		432 825.85
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	557 307.57
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	18 931.50
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		6.83
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	174 417.68
		750 663.58
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(317 837.73)**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(2 300 768.36)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	6 662.54
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(2 002 546.92)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(4 614 490.47)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	32 219 808.87
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**27 605 318.40**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(44 882 769.96)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**133 619 264.93**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	133 433.7160	2 664.3130	37 176.9520	98 921.0770
P - EUR - Capitalisation	99 479.7490	229.3300	23 285.3300	76 423.7490
R - USD - Capitalisation	1 271.9130	0.0000	0.0000	1 271.9130
R - EUR - Capitalisation	2 935.8910	0.0000	0.0000	2 935.8910
I - USD - Capitalisation	141 185.0000	24 350.0000	148 350.0000	17 185.0000
M - USD - Capitalisation	2 534 314.0580	98 115.5770	590 673.5570	2 041 756.0780
M - USD - Distribution	540 428.9410	12 490.2400	31 809.3130	521 109.8680
M X1 - USD - Capitalisation	34 701.7660	5 985.0000	15 117.9720	25 568.7940
M X1 - USD - Distribution	41 298.9430	14 050.0000	16 069.9660	39 278.9770
M - EUR - Capitalisation	430 649.4330	6 500.0000	94 208.3410	342 941.0920
M - EUR - Distribution	88 439.8660	0.0000	12 567.2430	75 872.6230
M X1 - EUR - Capitalisation	8 301.4790	5 710.6930	3 478.6210	10 533.5510
N - USD - Capitalisation	2 222 001.4900	45 739.2980	702 250.0000	1 565 490.7880
N - USD - Distribution	58 559.9840	0.0000	0.0000	58 559.9840
N - EUR - Capitalisation	495 600.0000	1 400.0000	339 300.0000	157 700.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 290 474.00	2 548 532.56	4 198 366.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	23.1546	19.0996	28.7284
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	14 363.91
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	28.7278
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 183 638.93	2 600 244.10	5 484 271.69
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	28.5728	26.1384	33.2332
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	26 332.84	21 824.77	44 372.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	20.7033	17.1590	26.0558

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
R - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	75 027.98	68 962.50	88 518.37
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	25.5554	23.4895	30.1504
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	460 341.08	3 103 320.36	4 583 480.21
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	26.7874	21.9805	32.7163
I - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	32 218 950.22
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	32.6103
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	50 921 720.53	51 929 050.71	138 766 338.03
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	24.9402	20.4904	30.5747
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 961 418.47	11 043 648.43	28 142 375.09
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	24.8727	20.4350	30.4920
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	641 795.35	714 914.86	21 458 448.11
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	25.1007	20.6017	30.6794
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	985 934.30	850 830.77	3 481 072.22
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	25.1008	20.6018	30.6794
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 554 507.76	12 076 243.89	32 042 056.51
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	30.7764	28.0419	35.3693
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 335 092.75	2 480 028.23	3 040 020.59
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	30.7765	28.0420	35.3693
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	326 224.81	234 019.96	608 992.62
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	30.9701	28.1902	35.4852
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	41 616 026.51	48 505 169.00	111 849 407.95
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	26.5834	21.8295	32.5403
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 556 725.14	1 278 337.40	15 732 875.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	26.5834	21.8295	32.5404
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 920 828.95	14 083 488.75	23 808 072.38
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	31.2037	28.4170	35.8066

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**129 974 659.50**	**97.27**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**129 974 659.50**	**97.27**
Shares/*Aktien*			**129 974 659.50**	**97.27**
	Australia/*Australien*		**1 419 951.84**	**1.06**
7 354	CSL LTD	AUD	1 419 951.84	1.06
	Canada/*Kanada*		**2 929 721.32**	**2.19**
38 078	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED	USD	2 929 721.32	2.19
	Denmark/*Dänemark*		**6 082 870.19**	**4.55**
14 132	DSV A/S	DKK	2 734 041.88	2.05
21 147	NOVO NORDISK	DKK	3 348 828.31	2.51
	France/*Frankreich*		**4 623 822.56**	**3.46**
367	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	743 227.41	0.56
4 230	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3 880 595.15	2.90
	Germany/*Deutschland*		**6 611 111.05**	**4.95**
75 220	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	3 079 313.94	2.30
14 097	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	3 531 797.11	2.64
	Hong Kong/*HongKong*		**2 042 580.27**	**1.53**
194 000	AIA GROUP LTD	HKD	2 042 580.27	1.53
	India/*Indien*		**4 076 073.72**	**3.05**
32 290	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	2 152 774.30	1.61
67 807	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERAILISED	INR	1 923 299.42	1.44
	Ireland/*Irland*		**3 687 407.73**	**2.76**
6 138	LINDE PLC	USD	2 181 690.72	1.63
15 969	RYANAIR HLDGS SPONS ADR REPR 5 SHS	USD	1 505 717.01	1.13
	Japan		**3 825 941.90**	**2.86**
10 900	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1 937 332.29	1.45
3 900	KEYENCE CORP	JPY	1 888 609.61	1.41
	Jersey		**1 565 187.82**	**1.17**
47 590	EXPERIAN GROUP	GBP	1 565 187.82	1.17
	Netherlands/*Niederlande*		**8 598 501.37**	**6.44**
1 208	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	1 915 100.19	1.43
34 581	AIRBUS SE	EUR	4 631 694.62	3.47
2 005	ASML HOLDING NV	EUR	1 361 893.32	1.02
2 546	FERRARI NV	USD	689 813.24	0.52
	Sweden/*Schweden*		**7 828 171.29**	**5.86**
185 580	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	2 354 122.21	1.76
13 952	EVOLUTION AB	SEK	1 867 791.98	1.40
225 697	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	2 586 812.61	1.94
48 029	INDUTRADE AB	SEK	1 019 444.49	0.76
	Switzerland/*Schweiz*		**4 195 411.78**	**3.14**
3 215	LONZA GROUP (CHF)	CHF	1 926 482.19	1.44
1 165	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1 092 658.91	0.82
2 455	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 176 270.68	0.88

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Taiwan		**2 069 974.06**	**1.55**
22 253	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	2 069 974.06	1.55
	United Kingdom/*Großbritannien*		**8 829 228.03**	**6.61**
19 548	ASHTEAD GROUP	GBP	1 198 334.25	0.90
148 472	COMPASS GROUP	GBP	3 732 080.95	2.79
61 121	HALMA PLC	GBP	1 684 494.66	1.26
290 798	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	2 127 103.88	1.59
595	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	87 214.29	0.07
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**61 588 704.57**	**46.09**
36 655	ALPHABET INC -A-	USD	3 802 223.15	2.85
28 326	AMAZON.COM INC	USD	2 925 792.54	2.19
8 190	AUTODESK INC	USD	1 704 830.40	1.28
2 650	BLACKROCK INC	USD	1 773 168.00	1.33
7 761	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	1 566 325.02	1.17
23 120	COSTAR GROUP INC	USD	1 591 812.00	1.19
2 995	ENPHASE ENERGY	USD	629 788.60	0.47
6 843	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	1 686 525.78	1.26
3 653	IDEXX LABS CORP	USD	1 826 792.24	1.37
17 100	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1 783 359.00	1.33
5 690	INTUITIVE SURGICAL	USD	1 453 624.30	1.09
2 660	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	968 745.40	0.73
11 926	MASTERCARD INC -A-	USD	4 334 027.66	3.24
916	MERCADOLIBRE	USD	1 207 342.96	0.90
11 565	META PLATFORMS INC A	USD	2 451 086.10	1.83
20 962	MICROSOFT CORP	USD	6 043 344.60	4.52
16 378	NIKE INC	USD	2 008 597.92	1.50
4 108	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	1 400 170.72	1.05
7 334	PROLOGIS	USD	915 063.18	0.68
3 931	ROPER TECHNOLOGIES	USD	1 732 352.39	1.30
11 756	SALESFORCE INC	USD	2 348 613.68	1.76
6 796	SYNOPSYS	USD	2 624 955.00	1.96
4 463	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	2 572 339.31	1.93
5 082	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	2 773 094.94	2.08
5 590	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2 641 778.10	1.98
7 074	VULCAN MATERIALS CO	USD	1 213 615.44	0.91
5 467	WASTCO	USD	1 739 380.72	1.30
10 515	WORKDAY INC -A-	USD	2 171 768.10	1.63
10 203	ZOETIS INC -A-	USD	1 698 187.32	1.27

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Fidelity Technology

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	401 578 918.72
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 373 067 992.85)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		8 074 207.22
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		1 957 570.96
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		491 017.62
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	374 666.48
Receivable on foreign exchange transactions, net/*Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto*		1 554.53
		412 477 935.53
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		2.99
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		2 454 012.90
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		21 299.30
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	313 846.24
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	88 568.96
		2 877 730.39
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**409 600 205.14**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**328 146 340.41**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	1 314 148.02
Bank interest/*Bankzinsen*		81 825.13
Other income/*Sonstige Erträge*		2 460.51
		1 398 433.66
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	1 395 892.58
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	374 371.25
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		5 569.59
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	500 482.09
		2 276 315.51
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(877 881.85)**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	12 224 177.29
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	1 024 191.88
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(1 704 584.01)
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**10 665 903.31**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	77 953 130.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	1 219 038.14
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**89 838 072.02**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(580.32)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(8 383 626.97)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**409 600 205.14**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	580 705.4720	77 177.0170	15 340.8220	642 541.6670
P - USD - Distribution	1 105 349.1750	18 110.6780	18 065.0350	1 105 394.8180
P - EUR - Hedged - Capitalisation	98 570.8920	14 102.5670	3 899.0940	108 774.3650
R - USD - Capitalisation	861.4930	17.1050	0.0000	878.5980
R - EUR - Hedged - Capitalisation	406.9550	151.4140	0.0000	558.3690
I - USD - Capitalisation	194 489.8620	0.0000	26 167.3660	168 322.4960
I - CHF - Hedged - Capitalisation	8 965.0000	0.0000	0.0000	8 965.0000
M - USD - Capitalisation	2 073 351.8530	121 250.6270	258 982.3360	1 935 620.1440
M - USD - Distribution	246 921.7580	17 623.0000	34 990.0990	229 554.6590
M X1 - USD - Capitalisation	155 301.5590	90 206.6940	97 190.8330	148 317.4200
M X1 - USD - Distribution	6 448.0000	1 120.0000	0.0000	7 568.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	251 608.8950	7 304.9320	32 498.4080	226 415.4190
M - EUR - Hedged - Distribution	164 551.1830	26 534.1320	95 600.0000	95 485.3150
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	3 283.9170	25 865.0000	0.0000	29 148.9170
N - USD - Capitalisation	675 472.0060	54 424.4900	27 080.2260	702 816.2700
N - USD - Distribution	78 277.0000	13 619.0670	20 000.0000	71 896.0670
N - EUR - Hedged - Capitalisation	336 175.0000	3 800.0000	0.0000	339 975.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	491.0700	0.0000	0.0000	491.0700

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	44 911 865.33	32 012 131.98	52 034 367.57
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	69.8972	55.1263	72.5236
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	74 556 877.73	58 798 827.02	81 104 661.06
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	67.4482	53.1948	69.9826
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 210 402.77	3 074 792.59	5 853 623.96
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	38.7077	31.1937	42.1965
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	56 656.29	44 022.26	13 325.90
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	64.4849	51.1000	67.8681

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
R - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	19 637.29	11 588.84	35 759.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	35.1690	28.4770	38.8891
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	13 883 696.24	12 585 735.17	9 369 486.79
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	82.4827	64.7115	84.2446
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	89 698.51	72 383.57	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.0054	8.0740	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	147 281 136.19	123 925 755.17	189 917 495.26
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	76.0899	59.7707	78.0072
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	16 778 342.62	14 176 985.05	19 393 480.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	73.0908	57.4149	74.9326
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 346 282.19	9 325 520.26	14 052 488.41
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	76.5000	60.0478	78.2514
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	578 177.26	387 188.35	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	76.3976	60.0478	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	9 540 486.45	8 509 877.22	12 213 791.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	42.1371	33.8218	45.3871
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 012 062.89	5 549 641.76	8 845 004.50
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	42.0176	33.7259	45.2584
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 234 991.03	111 593.94	357 799.48
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	42.3683	33.9820	45.5336
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	57 681 098.64	43 525 471.57	56 831 135.64
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	82.0714	64.4371	84.0132
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 843 112.03	4 994 794.93	16 578 029.98
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	81.2717	63.8092	83.1946
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	14 637 565.23	11 611 889.58	19 286 448.83
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	43.0548	34.5412	46.3061
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	16 287.44	12 965.58	712 556.83
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	33.1672	26.4027	34.9842

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**401 578 918.72**	**98.04**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**400 648 743.78**	**97.81**
Shares/*Aktien*			**400 648 743.78**	**97.81**
	Austria/*Österreich*		**2 713 760.00**	**0.66**
350 055	AMS-OSRAM AG	CHF	2 713 760.00	0.66
	British Virgin Islands/*Britische Virgin Inseln*		**1 314 359.19**	**0.32**
75 843	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	USD	1 314 359.19	0.32
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**20 667 837.69**	**5.05**
65 497	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	6 692 483.46	1.63
607 300	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	6 011 167.70	1.47
29 684	AUTOHOME -A- SPONS ADR REPR 4 SH-A-	USD	993 523.48	0.24
70 538	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	536 794.18	0.13
78 500	NETEASE INC	HKD	1 380 013.35	0.34
132 000	SILERGY CORP	TWD	2 078 790.51	0.51
67 111	TRIP COM GROUP LTD	USD	2 528 071.37	0.62
137 961	VNET GRP -A- ADR REPR 6SHS	USD	446 993.64	0.11
	France/*Frankreich*		**11 865 775.69**	**2.90**
1 595 237	CGG	EUR	1 233 306.15	0.30
4 322	ESI GROUP	EUR	356 868.40	0.09
75 621	REXEL SA	EUR	1 803 377.66	0.44
119 446	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	3 174 225.73	0.77
124 685	WORLDLINE SA	EUR	5 297 997.75	1.29
	Germany/*Deutschland*		**7 874 279.83**	**1.92**
62 448	SAP AG	EUR	7 874 279.83	1.92
	Japan		**25 788 446.24**	**6.30**
9 600	DISCO CO LTD	JPY	1 103 614.33	0.27
63 900	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	3 860 215.70	0.94
70 600	NABTESCO CORP	JPY	1 718 717.02	0.42
350 200	RAKUTEN	JPY	1 615 619.84	0.39
316 500	RENESAS ELECTRONICS	JPY	4 550 476.20	1.11
187 700	SUMCO CORP	JPY	2 793 852.11	0.68
64 000	THK CO LTD	JPY	1 469 081.38	0.36
80 100	ULVAC INC	JPY	3 460 628.87	0.84
119 100	USHIO INC.	JPY	1 489 980.78	0.36
103 600	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	1 673 604.68	0.41
732 800	Z HOLDINGS KK	JPY	2 052 655.33	0.50
	Luxembourg/*Luxemburg*		**3 886 204.08**	**0.95**
29 084	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	3 886 204.08	0.95
	Netherlands/*Niederlande*		**14 598 919.65**	**3.56**
2 547	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	4 037 880.95	0.99
62 658	ELASTIC NV	USD	3 627 898.20	0.89
37 180	NXP SEMICONDUCTORS	USD	6 933 140.50	1.69
	Singapore/*Singapur*		**358 047.89**	**0.09**
149 700	AEM HOLDINGS LTD	SGD	358 047.89	0.09
	South Korea/*Südkorea*		**18 911 768.78**	**4.62**
48 860	SAMSUNG C&T	KRW	4 060 876.18	0.99
32 132	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 579 635.03	0.39

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
203 043	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	8 406 511.49	2.05
55 912	SK SQUARE CO., LTD.	KRW	1 707 187.35	0.42
85 107	SK TELEKOM	KRW	3 157 558.73	0.77
	Spain/*Spanien*		**3 218 960.85**	**0.79**
48 051	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	3 218 960.85	0.79
	Sweden/*Schweden*		**12 929 623.84**	**3.16**
2 212 449	TELEFON ERICSSON	SEK	12 929 623.84	3.16
	Switzerland/*Schweiz*		**951 840.19**	**0.23**
13 741	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	951 840.19	0.23
	Taiwan		**16 968 775.36**	**4.14**
176 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	1 739 912.25	0.42
926 000	HON HAI PRECISION IND	TWD	3 162 951.32	0.77
202 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	5 221 247.55	1.27
391 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	6 844 664.24	1.67
	United Kingdom/*Großbritannien*		**17 617 611.67**	**4.30**
1 072 158	ALPHAWAVE IP GROUP PLC	GBP	1 553 658.34	0.38
2 342 273	DELIVEROO PLC	GBP	2 649 889.26	0.65
189 227	OCADO GROUP PLC	GBP	1 251 716.58	0.31
4 364 382	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	8 041 488.28	1.96
118 085	SAGE GROUP	GBP	1 131 528.65	0.28
716 429	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	2 203 903.89	0.54
716 973	TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	785 426.67	0.19
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**240 982 532.83**	**58.83**
30 604	ACTIVISION BLIZZARD	USD	2 619 396.36	0.64
9 333	ACUITY BRANDS	USD	1 705 419.09	0.42
34 539	AIRBNB INC	USD	4 296 651.60	1.05
30 569	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	2 393 552.70	0.58
118 324	ALPHABET INC -C-	USD	12 305 696.00	3.00
121 729	AMAZON.COM INC	USD	12 573 388.41	3.07
123 866	APPLE INC	USD	20 425 503.40	4.99
57 307	APPLIED MATERIALS INC	USD	7 039 018.81	1.72
28 300	AUTODESK INC	USD	5 890 928.00	1.44
193 909	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	5 596 213.74	1.37
10 868	CHARTER COMM -A-	USD	3 886 505.48	0.95
48 141	CIENA CORP	USD	2 528 365.32	0.62
17 545	CME GROUP -A-	USD	3 360 218.40	0.82
48 199	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	2 936 765.07	0.72
109 256	CORNING INC	USD	3 854 551.68	0.94
13 086	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	1 796 184.36	0.44
41 184	CROWN CASTLE INC	USD	5 512 066.56	1.35
38 493	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	4 636 481.85	1.13
41 887	EXPEDIA GROUP INC	USD	4 064 295.61	0.99
103 156	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	5 604 465.48	1.37
22 668	FISERV INC	USD	2 562 164.04	0.63
23 833	GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	1 955 497.65	0.48
109 387	INFORMATICA --- REGISTERED SHS	USD	1 793 946.80	0.44
166 854	INTEL CORP	USD	5 451 120.18	1.33
66 470	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2 287 897.40	0.56
3 602	KLA CORPORATION	USD	1 437 810.34	0.35
10 451	KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS	USD	154 256.76	0.04
20 984	META PLATFORMS INC A	USD	4 447 348.96	1.09
74 857	MICROSOFT CORP	USD	21 581 273.10	5.27
21 712	NETFLIX INC	USD	7 501 061.76	1.83

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
111 190	NUTANIX -A-	USD	2 889 828.10	0.71
16 150	PEGASYSTEMS INC	USD	782 952.00	0.19
15 450	PTC INC	USD	1 981 153.50	0.48
53 013	QORVO INC	USD	5 384 530.41	1.31
88 656	QUALCOMM INC	USD	11 310 732.48	2.76
56 929	SALESFORCE INC	USD	11 373 275.62	2.78
49 460	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	5 835 290.80	1.42
17 659	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	2 724 607.11	0.67
20 285	SPLUNK INC	USD	1 944 925.80	0.47
35 314	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6 568 757.14	1.60
55 889	TRIMBLE	USD	2 929 701.38	0.72
85 546	TRIPADVISOR INC	USD	1 698 943.56	0.41
139 630	UBER TECH/REGSH	USD	4 426 271.00	1.08
27 064	VISA INC -A-	USD	6 101 849.44	1.49
9 516	WALT DISNEY CO	USD	952 837.08	0.23
15 621	WESTERN DIGITAL CORP	USD	588 443.07	0.14
26 297	WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	USD	1 707 990.15	0.42
27 700	WORKDAY INC -A-	USD	5 721 158.00	1.40
52 292	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	3 861 241.28	0.94
Other transferable securities/*Andere übertragbare Wertpapiere*			**930 174.94**	**0.23**
Shares/*Aktien*			**930 174.94**	**0.23**
	United Kingdom/*Großbritannien*		**930 174.94**	**0.23**
180 620	GRAPHCORE LTD SERIES E PREFERRED - FV, refer to/siehe note 2	USD	930 174.94	0.23

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**374 666.48**	**0.09**
CHF	92 551.97	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	101 830.96	(376.19)	(0.00)
EUR	35 225 297.71	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	37 907 417.83	390 692.87	0.10
GBP	16 792.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	20 439.79	328.92	0.00
USD	4 403.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	4 019.67	(2.66)	(0.00)
USD	1 550 170.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 440 487.19	(15 962.60)	(0.00)
USD	876.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	720.14	(13.86)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - AXA IM Disruptive Innovations

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	16 021 465.73
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 20 408 259.92)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		377 439.13
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		10 020.20
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	4 133.27
		16 413 058.33
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		68 437.99
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	11 095.71
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	3 159.48
		82 693.18
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**16 330 365.15**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**15 906 814.18**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	41 432.91
Bank interest/*Bankzinsen*		10 917.16
		52 350.07
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	65 763.60
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	77.85
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	18 740.52
		84 581.97
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(32 231.90)**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(1 611 325.76)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	47 040.42
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(96 148.55)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(1 692 665.79)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	5 131 353.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	35 757.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**3 474 444.60**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(3 050 893.63)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**16 330 365.15**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	27 000.0000	6 415.0000	4 200.0000	29 215.0000
M - USD - Capitalisation	1 247 071.1080	6 000.0000	272 326.1160	980 744.9920
M - USD - Distribution	244 936.7600	1 420.0000	73 176.0000	173 180.7600
M X1 - USD - Capitalisation	189 843.0000	7 974.0000	50 090.0000	147 727.0000
M X1 - USD - Distribution	332 356.0000	29 469.0000	14 110.0000	347 715.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	71 380.5140	3 000.0000	0.0000	74 380.5140
M - EUR - Hedged - Capitalisation	37 571.5670	2 500.0000	435.2080	39 636.3590
M - EUR - Hedged - Distribution	65 950.0170	0.0000	6 700.0000	59 250.0170
N - USD - Capitalisation	340 900.0000	0.0000	118 400.0000	222 500.0000
N - USD - Distribution	160 272.0000	0.0000	0.0000	160 272.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	28 776.34	23 272.03	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.1941	5.8180	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	201 313.14	154 157.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.8907	5.7095	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	7 125 200.20	7 301 476.96	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.2651	5.8549	0.0000
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 258 173.85	1 434 080.41	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.2651	5.8549	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 077 020.47	1 114 023.41	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.2906	5.8681	0.0000

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 535 055.71	1 950 308.20	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.2906	5.8681	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	510 742.47	406 629.18	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.8666	5.6966	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	273 712.61	213 733.30	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.9056	5.6887	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	409 156.33	375 169.56	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.9056	5.6887	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 618 751.76	1 997 738.30	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.2753	5.8602	0.0000
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 166 025.09	939 224.16	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.2753	5.8602	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**16 021 465.73**	**98.11**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**16 021 465.73**	**98.11**
Shares/*Aktien*			**16 021 465.73**	**98.11**
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**469 052.31**	**2.87**
13 200	ALIBABA GROUP	HKD	168 827.11	1.03
4 800	JD.COM INC - CL A	HKD	105 172.99	0.64
10 670	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	195 052.21	1.19
	France/*Frankreich*		**328 922.30**	**2.01**
1 970	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	328 922.30	2.01
	Germany/*Deutschland*		**948 520.19**	**5.81**
9 777	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	400 245.31	2.45
3 381	SIEMENS AG REG	EUR	548 274.88	3.36
	Japan		**1 486 488.40**	**9.10**
11 400	DAIFUKU CO	JPY	209 258.44	1.28
10 000	FANUC CORP SHS	JPY	357 652.79	2.19
800	KEYENCE CORP	JPY	387 407.10	2.37
3 500	OMRON CORP	JPY	202 678.68	1.24
7 600	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	329 491.39	2.02
	Jersey		**344 984.25**	**2.11**
3 075	APTIV PLC	USD	344 984.25	2.11
	Spain/*Spanien*		**166 136.46**	**1.02**
2 480	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	166 136.46	1.02
	Taiwan		**386 405.08**	**2.37**
4 154	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	386 405.08	2.37
	United Kingdom/*Großbritannien*		**208 287.79**	**1.28**
20 714	DARKTRACE	GBP	66 000.55	0.40
2 118	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	142 287.24	0.87
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**11 682 668.95**	**71.54**
6 211	ACTIVISION BLIZZARD	USD	531 599.49	3.26
392	ADOBE INC	USD	151 065.04	0.93
4 047	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	396 646.47	2.43
4 486	ALTAIR ENGINEERING INC	USD	323 485.46	1.98
1 385	AUTODESK INC	USD	288 301.60	1.77
5 220	AXONICS INC	USD	284 803.20	1.74
204	BOOKING HOLDINGS INC	USD	541 091.64	3.31
1 947	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	409 045.23	2.50
4 494	COGNEX CORP	USD	222 677.70	1.36
4 502	DEXCOM INC	USD	523 042.36	3.20
2 221	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	120 666.93	0.74
3 032	FIVE9 - REGISTERED SHS	USD	219 183.28	1.34
4 660	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	263 942.40	1.62
2 628	GXO LOGISTICS	USD	132 608.88	0.81
232	HUBSPOT INC	USD	99 470.00	0.61
1 820	INTUITIVE SURGICAL	USD	464 955.40	2.85
3 962	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	331 936.36	2.03
780	NETFLIX INC	USD	269 474.40	1.65
2 949	NEW RELIC	USD	222 030.21	1.36

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
1 458	NVIDIA CORP	USD	404 988.66	2.48
3 041	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	250 335.12	1.53
2 067	PALO ALTO NETWORKS	USD	412 862.58	2.53
413	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	125 556.13	0.77
1 262	PAYLOCITY HLDG	USD	250 860.36	1.54
2 036	PAYPAL HOLDINGS	USD	154 613.84	0.95
2 857	QUALCOMM INC	USD	364 496.06	2.23
2 097	SALESFORCE INC	USD	418 938.66	2.57
826	SERVICENOW INC	USD	383 858.72	2.35
2 305	SILICON LABORATORIES INC	USD	403 582.45	2.47
328	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	50 607.12	0.31
2 105	SPLUNK INC	USD	201 827.40	1.24
2 720	SPROUT SOCIAL REGISTERED SHS -A-	USD	165 593.60	1.01
4 364	TENABLE HOLDINGS INC	USD	207 333.64	1.27
1 394	TERADYNE INC	USD	149 868.94	0.92
1 651	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	307 102.51	1.88
827	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	476 657.99	2.92
1 276	TWILIO INC	USD	85 019.88	0.52
1 563	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	287 263.77	1.76
1 675	VISA INC -A-	USD	377 645.50	2.31
1 404	WORKDAY INC -A-	USD	289 982.16	1.78
1 007	ZSCALER INC	USD	117 647.81	0.72

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**4 133.27**	**0.03**
CHF	784 025.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	862 488.07	(3 045.79)	(0.02)
EUR	724 193.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	779 102.24	8 265.35	0.05
USD	91 519.86	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	83 837.96	(382.03)	(0.00)
USD	56 739.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	52 835.38	(704.26)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Wellington Large Cap US Research

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(«SICAV») mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	271 354 826.78
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 230 527 506.52)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		3 127 864.71
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		1 709 031.90
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		444 392.00
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		126 062.30
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	63 756.03
		276 825 933.72
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		1 615 517.03
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		364 401.44
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	165 445.45
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	55 933.43
		2 201 297.35
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**274 624 636.37**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**327 094 405.62**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	1 606 883.19
Bank interest/*Bankzinsen*		67 998.67
		1 674 881.86
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	993 097.07
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	71 113.69
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		165.20
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	360 732.58
		1 425 108.54
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**249 773.32**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	5 723 304.30
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	183 096.15
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(16 412.13)
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**6 139 761.64**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	33 545 096.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	228 290.87
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**39 913 149.45**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(15 307.51)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(92 367 611.19)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**274 624 636.37**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	784 596.2550	2 600.0000	111 959.3890	675 236.8660
P - USD - Distribution	89 368.5560	48 493.2660	2 000.0000	135 861.8220
P - EUR - Hedged - Capitalisation	23 796.3780	219.0000	8 759.3950	15 255.9830
R - USD - Capitalisation	1 279.0810	44.7560	0.0000	1 323.8370
I - USD - Capitalisation	663 223.8350	0.0000	380 937.2160	282 286.6190
I X9 - USD - Capitalisation	146 000.0000	0.0000	146 000.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	5 666 275.5000	282 052.8830	1 672 664.5460	4 275 663.8370
M - USD - Distribution	1 084 540.1950	25 660.2930	255 533.9470	854 666.5410
M X1 - USD - Capitalisation	389 841.6330	28 183.4770	248 133.5260	169 891.5840
M X1 - USD - Distribution	553 823.1200	500.0000	402 067.6370	152 255.4830
M - EUR - Capitalisation	0.0000	9 428.1870	0.0000	9 428.1870
M - EUR - Hedged - Capitalisation	100 342.0590	1 082.0000	61 753.0000	39 671.0590
M - EUR - Hedged - Distribution	3 900.0000	0.0000	0.0000	3 900.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	308 761.0010	186 457.0570	158 526.0590	336 691.9990
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	23 873.6440	0.0000	9 590.0000	14 283.6440
N - USD - Capitalisation	2 877 292.4230	48 950.0000	614 592.2990	2 311 650.1240
N - USD - Distribution	533 705.5250	52 659.4930	65 695.0000	520 670.0180

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	17 705 647.65	18 121 687.70	26 182 194.96
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	26.2214	23.0968	28.5652
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 565 134.14	2 065 665.14	6 053 148.11
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	26.2409	23.1140	28.5864
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	206 135.11	288 865.80	1 198 177.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.5118	12.1391	15.4267
R - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	30 944.64	26 467.76	26 082.86
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	23.3750	20.6928	25.8493

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	8 561 590.01	17 625 474.20	34 384 615.08
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	30.3294	26.5755	32.5241
I - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	18 454 163.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	32.1103
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	3 877 375.59	9 661 031.02
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	26.5574	32.4696
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	120 509 369.13	140 146 729.38	302 084 340.15
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	28.1849	24.7335	30.3608
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	23 937 312.49	26 655 839.15	45 543 509.24
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	28.0078	24.5780	30.1699
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 841 702.80	9 734 889.49	21 698 232.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	28.4988	24.9714	30.5610
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 224 311.73	13 503 749.02	33 795 611.22
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	27.7449	24.3828	29.9454
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	97 374.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.3280	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	555 990.08	1 258 696.86	2 580 472.06
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.0150	12.5441	15.8222
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	54 658.36	48 921.94	703 188.30
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.0150	12.5441	15.8223
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 769 086.91	3 908 573.76	28 985 200.25
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.1645	12.6589	15.9192
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	199 025.91	297 291.61	656 507.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.9338	12.4527	15.7072
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	69 343 257.64	75 703 681.87	140 248 408.92
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	29.9973	26.3107	32.2646
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	15 514 572.98	13 948 574.17	3 358 648.61
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	29.7973	26.1353	32.0495

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**271 354 826.78**	**98.81**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**266 749 370.58**	**97.13**
Shares/*Aktien*			**266 749 370.58**	**97.13**
	Bermuda/*Bermudas*		**1 443 051.94**	**0.53**
21 262	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	1 443 051.94	0.53
	Canada/*Kanada*		**905 901.98**	**0.33**
6 514	WASTE CONNECTIONS INC	USD	905 901.98	0.33
	Ireland/*Irland*		**3 930 677.26**	**1.43**
24 829	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	1 495 202.38	0.54
6 852	LINDE PLC	USD	2 435 474.88	0.89
	Luxembourg/*Luxemburg*		**811 340.64**	**0.30**
6 072	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	811 340.64	0.30
	Switzerland/*Schweiz*		**2 658 665.46**	**0.97**
8 997	CHUBB - NAMEN AKT	USD	1 747 037.46	0.64
9 909	NOVARTIS ADR.REP.1SH	USD	911 628.00	0.33
	United Kingdom/*Großbritannien*		**3 551 321.52**	**1.29**
38 766	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	2 690 748.06	0.98
24 187	GSK PLC ADR	USD	860 573.46	0.31
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**253 448 411.78**	**92.29**
18 904	ABBOTT LABORATORIES	USD	1 914 219.04	0.70
12 413	ACTIVISION BLIZZARD	USD	1 062 428.67	0.39
33 123	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	3 246 385.23	1.18
12 362	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1 710 159.08	0.62
16 910	AIRBNB INC	USD	2 103 604.00	0.77
1 554	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	311 297.28	0.11
120 717	ALPHABET INC -A-	USD	12 521 974.41	4.56
109 521	AMAZON.COM INC	USD	11 312 424.09	4.12
16 568	AMERICAN EXPRESS	USD	2 732 891.60	1.00
23 378	AMERICAN INTL	USD	1 177 316.08	0.43
8 474	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1 356 772.14	0.49
10 440	AMETEK INC	USD	1 517 245.20	0.55
63 578	APPLE INC	USD	10 484 012.20	3.82
50 013	ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	USD	4 173 084.72	1.52
6 252	ARISTA NETWORKS INC	USD	1 049 460.72	0.38
154 758	AT&T INC	USD	2 979 091.50	1.08
11 936	ATMOS ENERGY CORP	USD	1 341 128.96	0.49
16 115	BALL CORP	USD	888 097.65	0.32
3 408	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	1 052 288.16	0.38
3 603	BIOGEN IDEC INC	USD	1 001 742.09	0.36
18 671	BLOCK INC -A-	USD	1 281 764.15	0.47
41 754	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	2 088 952.62	0.76
25 147	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	2 232 550.66	0.81
17 520	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	1 740 962.40	0.63
5 980	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	1 368 463.20	0.50
14 327	CBRE GROUP	USD	1 043 148.87	0.38
12 335	CELANESE RG REGISTERED SHS	USD	1 343 158.15	0.49
28 632	CENTENE CORP	USD	1 809 828.72	0.66
25 091	CERIDIAN --- REGISTERED SHS	USD	1 837 163.02	0.67

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
10 533	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	2 379 299.37	0.87
9 756	CROWN HOLDINGS INC	USD	806 918.76	0.29
11 289	DANAHER CORP	USD	2 845 279.56	1.04
1 007	DEERE AND CO	USD	415 770.16	0.15
7 008	DEXCOM INC	USD	814 189.44	0.30
10 033	DR HORTON	USD	980 123.77	0.36
32 596	EDISON INTERNATIONAL	USD	2 300 951.64	0.84
16 411	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 357 682.03	0.49
2 892	ELEVANCE HEALTH	USD	1 329 770.52	0.48
14 077	ELI LILLY & CO	USD	4 834 323.34	1.76
11 289	EMERSON ELECTRIC CO	USD	983 723.46	0.36
3 876	EQUIFAX INC	USD	786 207.84	0.29
33 374	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	847 365.86	0.31
6 566	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	1 618 256.36	0.59
21 411	ETSY	USD	2 383 686.63	0.87
52 699	EXELON CORP	USD	2 207 561.11	0.80
3 343	FEDEX CORP	USD	763 842.07	0.28
6 729	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	1 418 809.65	0.52
16 760	FMC CORP	USD	2 046 898.80	0.75
77 530	FORD MOTOR	USD	976 878.00	0.36
16 709	FORTIVE CORPORATION	USD	1 139 052.53	0.41
17 027	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1 791 921.48	0.65
17 157	GODADDY -A-	USD	1 333 442.04	0.49
7 795	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 549 822.45	0.93
14 533	HASHICORP INC-CL A	USD	425 671.57	0.16
4 685	HCA INC	USD	1 235 340.80	0.45
13 315	HERSHEY	USD	3 387 469.15	1.23
937	HUBSPOT INC	USD	401 738.75	0.15
3 533	HUMANA INC	USD	1 715 130.18	0.62
3 377	ILLUMINA INC	USD	785 321.35	0.29
5 584	INCYTE CORP	USD	403 555.68	0.15
18 734	INGERSOLL RAND INC	USD	1 089 944.12	0.40
2 094	INSULET	USD	667 902.24	0.24
15 661	JPMORGAN CHASE CO	USD	2 040 784.91	0.74
5 432	KLA CORPORATION	USD	2 168 291.44	0.79
3 328	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	763 509.76	0.28
8 931	LENNAR CORP -A-	USD	938 737.41	0.34
10 809	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	1 794 726.36	0.65
13 902	MARSH MCLENNAN COS	USD	2 315 378.10	0.84
8 137	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	352 332.10	0.13
30 674	MERCK & CO INC	USD	3 263 406.86	1.19
21 300	METLIFE INC	USD	1 234 122.00	0.45
26 940	MGM RESORTS INTL	USD	1 196 674.80	0.44
20 509	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 237 513.06	0.45
62 459	MICROSOFT CORP	USD	18 006 929.70	6.56
2 401	MODERNA INC	USD	368 745.58	0.13
3 393	MOLINA HEALTHCARE	USD	907 593.57	0.33
17 778	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 239 482.16	0.45
72 866	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	3 935 492.66	1.43
50 982	MORGAN STANLEY	USD	4 476 219.60	1.63
4 999	MSCI INC -A-	USD	2 797 890.31	1.02
28 367	NIKE INC	USD	3 478 928.88	1.27
8 297	NVIDIA CORP	USD	2 304 657.69	0.84
3 315	OKTA -A-	USD	285 885.60	0.10
23 570	OMNICOM GROUP INC	USD	2 223 593.80	0.81
19 174	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	1 578 403.68	0.57

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value / *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment / *Wertpapiere*	Quotation Currency / *Währung*	Market Value / *Marktwert* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
28 473	PACCAR INC	USD	2 084 223.60	0.76
4 025	PALO ALTO NETWORKS	USD	803 953.50	0.29
23 649	PAYPAL HOLDINGS	USD	1 795 905.06	0.65
80 759	PFIZER INC	USD	3 294 967.20	1.20
118 693	PG AND E CORP	USD	1 919 265.81	0.70
11 462	PPG INDUSTRIES INC	USD	1 531 093.96	0.56
9 140	PROGRESSIVE CORP	USD	1 307 568.40	0.48
14 732	PROLOGIS	USD	1 838 111.64	0.67
16 761	QUALTRICS INTERNATIONAL-CL A	USD	298 848.63	0.11
1 414	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	1 161 841.38	0.42
12 715	SALESFORCE INC	USD	2 540 202.70	0.92
4 110	SEAGEN INC	USD	832 151.70	0.30
6 151	SENTINELONE INC -CLASS A	USD	100 630.36	0.04
3 569	SERVICENOW INC	USD	1 658 585.68	0.60
1 820	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	280 807.80	0.10
31 553	SOUTHWEST AIRLINES CO - REGISTERED	USD	1 026 734.62	0.37
7 085	STRYKER CORP	USD	2 022 554.95	0.74
9 692	SUN COMMUNITIES	USD	1 365 408.96	0.50
85 460	SYSCO CORP	USD	6 600 075.80	2.40
16 289	TERADYNE INC	USD	1 751 230.39	0.64
6 324	TESLA MOTORS INC	USD	1 311 977.04	0.48
20 805	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3 869 938.05	1.41
62 518	TJX COS INC	USD	4 898 910.48	1.78
16 540	T MOBILE USA INC	USD	2 395 653.60	0.87
4 929	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2 329 396.11	0.85
1 252	UNITED RENTALS INC	USD	495 491.52	0.18
14 069	VERISIGN INC	USD	2 973 201.77	1.08
4 342	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 368 033.94	0.50
9 835	VISA INC -A-	USD	2 217 399.10	0.81
29 718	WABTEC CORP	USD	3 003 301.08	1.09
29 922	WALT DISNEY CO	USD	2 996 089.86	1.09
28 380	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	2 034 562.20	0.74
5 269	WORKDAY INC -A-	USD	1 088 259.26	0.40
9 837	ZOETIS INC -A-	USD	1 637 270.28	0.60
Undertakings for Collective Investment/*Organismen für gemeinsame Anlagen*			**4 605 456.20**	**1.68**
Shares/Units in investment funds/*Aktien/Anteile aus Investmentfonds*			**4 605 456.20**	**1.68**
	Ireland/*Irland*		**4 605 456.20**	**1.68**
10 865	ISHARES VII CORE S&P 500 UCITS ETF - USD	USD	4 605 456.20	1.68

Currency / *Währung*	Amount bought / *Betrag, gekauft*	Counterparty / *Vertragspartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Amount sold / *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**63 756.03**	**0.02**
EUR	6 173 657.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	6 640 764.99	71 440.42	0.03
USD	542 840.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	506 359.24	(7 684.39)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Sands US Growth

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(«SICAV») mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	134 052 852.47
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 134 949 780.86)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		4 450 173.29
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		1 674 850.88
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		62 212.97
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		10 776.94
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	46 091.93
		140 296 958.48
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		815 269.44
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		145 180.88
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	97 857.98
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	28 709.29
Payable on foreign exchange transactions, net/*Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto*		47.05
		1 087 064.64
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**139 209 893.84**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**140 001 996.36**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	104 113.93
Bank interest/*Bankzinsen*		90 686.53
Other income/*Sonstige Erträge*		157 573.55
		352 374.01
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	575 655.55
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	22 787.31
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		153.97
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	175 497.50
		774 094.33
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(421 720.32)**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(2 301 869.33)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	256 917.74
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(3 342.37)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(2 470 014.28)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	27 576 558.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	181 668.59
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**25 288 212.37**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(26 080 314.89)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**139 209 893.84**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	194 195.4890	864.8730	33 422.4330	161 637.9290
P - EUR - Hedged - Capitalisation	100 774.2740	7 845.0430	46 276.7380	62 342.5790
I - USD - Capitalisation	6 193.7450	390.0000	600.0000	5 983.7450
M - USD - Capitalisation	1 239 118.7160	36 295.1590	212 895.6180	1 062 518.2570
M - USD - Distribution	278 432.9860	1 298.9940	52 590.5870	227 141.3930
M X1 - USD - Capitalisation	20 070.2780	632.0000	15 604.1920	5 098.0860
M X1 - USD - Distribution	60 417.3830	0.0000	48 043.8480	12 373.5350
M - EUR - Capitalisation	7 531.6240	0.0000	731.6240	6 800.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	95 606.9010	7 570.2000	14 316.0000	88 861.1010
M - EUR - Hedged - Distribution	19 412.4050	0.0000	6 144.0000	13 268.4050
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	28 578.1670	2 350.0000	28 229.1670	2 699.0000
N - USD - Capitalisation	749 991.4360	5 000.0000	329 684.5190	425 306.9170
N - USD - Distribution	224 229.2860	2 200.0000	12 529.0000	213 900.2860
N - EUR - Capitalisation	25 726.2440	690.0000	2 788.4000	23 627.8440
N - GBP - Capitalisation	1 534.5260	0.0000	0.0750	1 534.4510
N - GBP - Distribution	2 077 478.5960	8 828.1670	184 176.9530	1 902 129.8100
N - GBP - Hedged - Distribution	19 695.2540	0.0000	0.1770	19 695.0770

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 705 382.57	4 739 252.80	17 863 650.60
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	29.1106	24.4045	52.7446
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 257 666.85	1 742 753.55	6 889 581.95
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	20.1735	17.2936	38.6719
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	193 528.73	167 057.06	683 488.22
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	32.3424	26.9719	57.6844
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	33 317 760.79	32 443 976.84	116 626 535.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	31.3574	26.1831	56.1375

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	7 122 913.95	7 290 609.93	34 521 076.82
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	31.3589	26.1844	56.1403
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	161 422.32	529 966.90	17 604 144.33
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	31.6633	26.4056	56.4730
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	391 624.15	1 594 690.60	20 909 567.73
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	31.6501	26.3946	56.4495
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	196 433.61	201 472.66	128 840.06
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	28.8873	26.7502	48.4803
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 912 191.24	1 756 616.35	6 536 392.93
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	21.5189	18.3733	40.7589
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	285 508.56	356 654.27	3 059 567.17
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	21.5179	18.3725	40.7571
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	58 541.55	528 592.11	3 610 402.78
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	21.6901	18.4964	40.9294
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	318 924.37
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	40.8877
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	13 701 209.79	20 164 031.92	58 818 730.67
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	32.2149	26.8857	57.5862
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 890 827.88	6 028 606.92	15 025 899.52
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	32.2151	26.8859	57.5867
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	684 548.07	689 857.95	1 541 237.76
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	28.9721	26.8153	48.5497
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	1 632 106.73
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	40.8027
N - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	44 039.67	40 712.24	135 916.79
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	28.7006	26.5308	47.0473
N - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	54 594 420.21	55 119 345.85	131 742 468.21
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	28.7017	26.5318	47.0485

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	318 521.64	269 630.92	790 936.08
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.1727	13.6901	30.0555

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**134 052 852.47**	**96.30**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**134 052 852.47**	**96.30**
Shares/*Aktien*			**134 052 852.47**	**96.30**
	Canada/*Kanada*		**6 078 504.36**	**4.37**
126 794	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	6 078 504.36	4.37
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**4 234 026.00**	**3.04**
48 920	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	4 234 026.00	3.04
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**123 740 322.11**	**88.89**
42 520	10X GENOMICS - REGS- A	USD	2 372 190.80	1.70
19 106	AIRBNB INC	USD	2 376 786.40	1.71
11 841	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	3 956 551.74	2.84
86 877	AMAZON.COM INC	USD	8 973 525.33	6.45
29 711	ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	5 085 631.87	3.65
97 314	BLOCK INC -A-	USD	6 680 606.10	4.80
5 223	CHARTER COMM -A-	USD	1 867 797.03	1.34
69 543	CLOUDFLARE INC	USD	4 288 021.38	3.08
69 365	COSTAR GROUP INC	USD	4 775 780.25	3.43
41 561	DATADOG INC	USD	3 019 822.26	2.17
74 115	DEXCOM INC	USD	8 610 680.70	6.19
49 855	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	3 168 783.80	2.28
26 691	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2 208 146.43	1.59
32 746	ENTEGRIS INC	USD	2 685 499.46	1.93
37 358	FLOOR & DECOR HOLDING INC	USD	3 669 302.76	2.64
9 488	INTUIT	USD	4 230 035.04	3.04
8 729	LAM RESEARCH CORP	USD	4 627 417.48	3.32
68 403	MATCH GROUP INC	USD	2 625 991.17	1.89
14 495	MICROSOFT CORP	USD	4 178 908.50	3.00
16 992	NETFLIX INC	USD	5 870 396.16	4.22
21 168	NVIDIA CORP	USD	5 879 835.36	4.22
10 386	SAREPTA THERAPEUTICS	USD	1 431 502.38	1.03
20 516	SERVICENOW INC	USD	9 534 195.52	6.85
27 979	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	4 316 879.91	3.10
118 181	UBER TECH/REGSH	USD	3 746 337.70	2.69
43 172	VISA INC -A-	USD	9 733 559.12	6.99
114 658	WARNER MUSIC GRP - REGISTERED SHS -A-	USD	3 826 137.46	2.75

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**46 091.93**	**0.03**
EUR	4 364 354.17	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	4 693 093.33	51 977.10	0.04
GBP	340 304.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	414 176.71	6 698.83	0.00
USD	1 040 846.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	968 455.37	(12 081.52)	(0.01)
USD	36 203.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	29 679.38	(502.48)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Delaware US Large Cap Value

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(«SICAV») mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	159 200 533.81
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 159 291 948.95)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		1 364 637.36
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		302 813.07
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		32 193.82
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		200 014.00
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	61 209.58
		161 161 401.64
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		0.01
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		48 606.93
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	77 323.25
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	31 861.77
		157 791.96
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**161 003 609.68**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**137 685 012.48**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	1 367 088.14
Bank interest/*Bankzinsen*		35 818.78
		1 402 906.92
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	431 551.83
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	29 274.90
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		83.92
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	188 900.97
		649 811.62
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**753 095.30**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	3 239 393.21
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	18 984.79
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	106 161.13
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**4 117 634.43**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	7 987 921.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	119 663.27
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**12 225 218.80**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(130 712.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	11 224 090.54
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**161 003 609.68**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	511 638.7630	30 358.0450	140 427.1820	401 569.6260
P - EUR - Hedged - Capitalisation	89 633.4350	0.0000	15 450.8000	74 182.6350
I - USD - Capitalisation	960 077.9180	0.0000	1 860.0000	958 217.9180
M - USD - Capitalisation	3 201 257.0370	1 076 024.5420	680 570.2280	3 596 711.3510
M - USD - Distribution	752 689.8280	19 839.0610	183 468.1040	589 060.7850
M X1 - USD - Capitalisation	1 816 664.5950	410 178.3290	269 727.8780	1 957 115.0460
M X1 - USD - Distribution	134 503.5320	163 599.0000	42 047.4900	256 055.0420
M - EUR - Hedged - Capitalisation	79 446.4970	9 990.8000	22 014.8350	67 422.4620
M - EUR - Hedged - Distribution	10 116.8560	0.0000	0.0000	10 116.8560
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	30 759.8240	119 446.3330	8 862.3510	141 343.8060
M - GBP - Distribution	38 223.8640	0.0000	2 791.0000	35 432.8640
M X1 - GBP - Distribution	68 159.9490	0.0000	29 218.1560	38 941.7930
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	59 442.2470	450.0000	58 992.2470
N - USD - Capitalisation	1 547 849.1100	172 692.0600	55 138.0600	1 665 403.1100

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 223 426.17	7 271 353.49	7 527 975.98
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	15.4978	14.2119	15.7728
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	843 652.63	951 123.26	1 237 647.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.3726	10.6113	12.0497
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	15 994 218.80	14 629 649.06	16 196 172.06
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.6916	15.2380	16.7601
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	58 787 887.38	47 803 228.77	53 335 501.15
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.3449	14.9326	16.4489
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	8 976 277.41	10 556 433.87	7 625 275.33
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	15.2383	14.0249	15.5651

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	32 247 593.63	27 319 693.07	25 818 149.73
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.4771	15.0384	16.5323
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 987 408.56	1 929 024.84	2 315 010.36
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	15.5725	14.3418	15.9212
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	799 037.37	875 213.27	601 413.50
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.8512	11.0164	12.4163
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	113 730.29	106 595.88	176 023.99
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.2417	10.5365	11.9713
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 687 486.37	341 027.68	873 498.87
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.9389	11.0868	12.4707
M - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	738 895.75	813 021.66	773 725.41
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	20.8534	21.2700	19.5504
M X1 - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	811 371.14	1 450 263.88	4 469 898.59
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	20.8355	21.2774	19.5470
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 243 819.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	21.0845	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	27 590 475.82	23 421 477.11	25 563 942.70
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.5668	15.1316	16.6597

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**159 200 533.81**	**98.88**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**159 200 533.81**	**98.88**
Shares/*Aktien*			**159 200 533.81**	**98.88**
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**159 200 533.81**	**98.88**
89 200	AMERICAN INTL	USD	4 492 112.00	2.79
62 640	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	4 989 902.40	3.10
128 800	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	5 224 128.00	3.24
7 800	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	5 004 012.00	3.11
97 702	CISCO SYSTEMS INC	USD	5 107 372.05	3.17
81 861	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	4 987 790.73	3.10
139 924	COMCAST CORP	USD	5 304 518.84	3.29
141 558	CONAGRA BRANDS INC	USD	5 316 918.48	3.30
49 720	CONOCOPHILLIPS CO	USD	4 932 721.20	3.06
58 682	CVS HEALTH	USD	4 360 659.42	2.71
23 439	DOLLAR GENERAL	USD	4 932 971.94	3.06
37 000	DOLLAR TREE INC	USD	5 311 350.00	3.30
33 437	DOVER CORP	USD	5 080 417.78	3.16
70 573	DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	USD	5 065 024.21	3.15
76 000	EDISON INTERNATIONAL	USD	5 364 840.00	3.33
83 635	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	5 018 100.00	3.12
81 269	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	4 415 344.77	2.74
67 891	HOLOGIC INC	USD	5 478 803.70	3.40
26 590	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5 081 880.80	3.16
34 275	JOHNSON & JOHNSON	USD	5 312 625.00	3.30
26 400	LOWE'S CO INC	USD	5 279 208.00	3.28
48 543	MERCK & CO INC	USD	5 164 489.77	3.21
76 303	METLIFE INC	USD	4 420 995.82	2.75
18 019	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	5 155 776.47	3.20
57 300	ORACLE CORP	USD	5 324 316.00	3.31
50 743	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	4 969 261.99	3.09
18 250	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	4 663 422.50	2.90
66 700	TJX COS INC	USD	5 226 612.00	3.25
111 245	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	3 793 454.50	2.36
109 700	US BANCORP	USD	3 954 685.00	2.46
133 177	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5 179 253.53	3.22
52 807	WALT DISNEY CO	USD	5 287 564.91	3.28

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**61 209.58**	**0.04**
EUR	3 815 338.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	4 105 336.79	42 825.57	0.03
GBP	1 356 831.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 652 339.94	25 735.54	0.02
USD	463 279.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	430 577.66	(4 854.86)	(0.00)
USD	154 389.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	126 852.89	(2 496.67)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - SMAM Japan Small and Mid Cap

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(«SICAV») mit Sitz in Luxembourg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	JPY
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	28 575 793 500
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : JPY 28 585 828 935)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		1 419 252 821
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		20 097 697
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		270 085 665
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	6 543 568
		30 291 773 251
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		772 484
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		45 923 614
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	22 661 208
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	6 024 541
		75 381 847
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**30 216 391 404**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**9 032 803 932**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	336 778 545
Bank interest/*Bankzinsen*		430
		336 778 975
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	103 005 119
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	167 155
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		1 926 274
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	27 134 051
		132 232 599
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**204 546 376**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(244 773 145)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	47 220
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(40 041 102)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(80 220 651)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	(26 354 868)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	10 370 197
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**(96 205 322)**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(33 034 985)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	21 312 827 779
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**30 216 391 404**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Hedged - Capitalisation	10 310.0000	0.0000	0.0000	10 310.0000
P - JPY - Capitalisation	587.5980	3 525.1320	1 650.0000	2 462.7300
I - CHF - Hedged - Capitalisation	33 052.0000	1 180.0000	0.0000	34 232.0000
I - JPY - Capitalisation	1 777.2720	78 224.2840	1 728.0000	78 273.5560
I X9 - JPY - Capitalisation	13 053.5740	105 515.0000	0.0000	118 568.5740
M - USD - Hedged - Capitalisation	147 087.9530	18 700.0000	53 078.6680	112 709.2850
M - CHF - Hedged - Capitalisation	47 700.8900	37 070.0000	13 196.0310	71 574.8590
M - EUR - Hedged - Capitalisation	26 910.9110	2 586.0000	3 000.0000	26 496.9110
M - EUR - Hedged - Distribution	12 705.0000	0.0000	0.0000	12 705.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	13 486.0000	0.0000	13 486.0000
M - JPY - Capitalisation	33 066.3770	623 196.3160	44 052.0000	612 210.6930
M - JPY - Distribution	31 687.5180	114 887.3070	4 386.0000	142 188.8250
M X1 - JPY - Capitalisation	25 750.5700	148 797.3570	7 923.9100	166 624.0170
M X1 - JPY - Distribution	12 093.4040	135 998.0000	7 507.2870	140 584.1170
N - USD - Hedged - Capitalisation	69 835.6940	0.0000	0.0000	69 835.6940
N - EUR - Hedged - Capitalisation	29 616.0000	143 390.0000	29 616.0000	143 390.0000
N - JPY - Capitalisation	71 000.0000	51 005.1660	0.0000	122 005.1660
N - JPY - Distribution	16 368.9280	0.0000	0.0000	16 368.9280
U - JPY - Capitalisation	285 628.7450	19 695.5770	0.0000	305 324.3220

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	184 142.66	173 633.86	195 601.79
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17.8606	16.8413	18.9720
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	5 513.94
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	16.9781
P - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	39 283 002	9 031 986	48 004 718
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	15 951	15 371	17 472

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	549 031.33	507 511.67	764 201.49
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.0385	15.3549	17.4380
I - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 349 957 981	29 368 159	32 999 698
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17 247	16 524	18 568
I X9 - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 059 318 253	216 894 934	829 713 028
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17 368	16 616	18 614
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 101 340.03	2 574 827.02	3 199 140.64
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.6439	17.5054	19.5532
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 125 996.09	719 511.54	1 478 107.12
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	15.7317	15.0838	17.1815
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	428 091.99	414 042.41	541 095.37
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.1563	15.3857	17.4903
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	202 975.96	194 705.67	221 339.28
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	15.9761	15.3251	17.4214
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	218 226.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.1817	0.0000	0.0000
M - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 315 391 192	534 614 162	962 947 876
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16 849	16 168	18 222
M - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 367 574 154	508 782 019	1 218 079 984
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16 651	16 056	18 145
M X1 - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 853 702 383	422 230 652	808 554 596
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17 127	16 397	18 397
M X1 - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 344 494 371	194 879 440	519 160 890
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16 677	16 115	18 207
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 318 416.91	1 236 976.16	10 485 814.19
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.8788	17.7127	19.7551
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 350 195.21	461 913.14	4 399 043.67
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.3902	15.5967	17.7037

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 088 737 983	1 165 486 930	1 364 293 849
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17 120	16 415	18 473
N - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	274 322 538	264 712 609	418 840 559
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16 759	16 172	18 282
U - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 337 302 660	4 777 660 685	5 611 607 145
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17 481	16 727	18 746

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* JPY	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**28 575 793 500**	**94.57**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**28 575 793 500**	**94.57**
Shares/*Aktien*			**28 575 793 500**	**94.57**
	Japan		**28 575 793 500**	**94.57**
135 000	AI HOLDINGS CORP	JPY	309 285 000	1.02
78 000	ALPHAPOLIS CO.LTD	JPY	212 394 000	0.70
135 000	ARCLAND SERVICE H SHS	JPY	303 075 000	1.00
103 000	ARGO GRAPHICS	JPY	379 040 000	1.25
314 000	BELLSYSTEM24 H --- REGISTERED SHS	JPY	453 416 000	1.50
283 500	BIC CAMERA INC	JPY	315 535 500	1.04
93 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	120 714 000	0.40
230 000	COMPUTER ENGINEERING AND CONSULTING LTD	JPY	293 940 000	0.97
162 500	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	396 987 500	1.31
27 500	COMTURE --- REGISTERED SHS	JPY	57 007 500	0.19
183 000	CREEK AND RIVER CO LTD	JPY	421 449 000	1.39
171 000	CRESCO	JPY	290 358 000	0.96
366 000	CTS CO LTD	JPY	281 454 000	0.93
188 000	CURVES HOLDINGS CO	JPY	143 632 000	0.48
169 500	DAIFUKU CO	JPY	414 088 500	1.37
121 000	DAITO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	297 902 000	0.99
83 000	DAIWABO CO LTD	JPY	181 189 000	0.60
174 000	DIGINAL INFO - REGISTERED SHS	JPY	297 888 000	0.99
121 000	DTS CORP	JPY	389 620 000	1.29
181 000	E GARDIAN INC	JPY	415 938 000	1.38
153 000	EIKEN CHEMICAL CO	JPY	239 139 000	0.79
45 500	F M CO LTD	JPY	89 316 500	0.30
89 000	FUJIBO	JPY	294 145 000	0.97
46 000	FUJIMI INC	JPY	335 800 000	1.11
23 000	FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	73 255 000	0.24
39 000	FUJI SOFT	JPY	299 130 000	0.99
180 000	FUKOKU CO LTD	JPY	185 040 000	0.61
112 000	FULLCAST CO LTD	JPY	270 256 000	0.89
112 000	FUNAI CONSULTING CO LTD	JPY	303 520 000	1.00
260 000	FUTURE CORP	JPY	472 940 000	1.57
215 000	GAKUJO CO LTD	JPY	353 675 000	1.17
12 500	GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	142 250 000	0.47
110 000	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	319 000 000	1.06
81 000	IRISO ELECTRONICS	JPY	397 710 000	1.32
342 000	ITFOR INC	JPY	294 462 000	0.97
49 000	IWATANI INTL	JPY	283 710 000	0.94
405 000	JAPAN BEST RESCUE SYSTEM CO LTD	JPY	293 625 000	0.97
89 000	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	81 524 000	0.27
88 000	JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	207 504 000	0.69
362 000	JAPAN MEDICAL DYNAMIC MARKETING	JPY	376 842 000	1.25
251 000	JBCC HOLDINGS INC	JPY	544 419 000	1.80
195 000	J COM	JPY	398 580 000	1.32
45 000	JCU	JPY	155 025 000	0.51
96 000	KEIWA INCORPORATED	JPY	146 400 000	0.48
62 000	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	228 470 000	0.76
338 000	KOSHIDAKA CO LTD	JPY	324 818 000	1.07
97 000	KYUDENKO CORP	JPY	326 405 000	1.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* JPY	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
17 500	MANI INC	JPY	31 605 000	0.10
67 500	MEC CO LTD	JPY	172 867 500	0.57
189 000	MEITEC CORP	JPY	446 796 000	1.48
67 000	MEMBERS-REGISTERED SHS	JPY	87 971 000	0.29
182 000	MONOGATARI	JPY	490 126 000	1.62
87 500	NAKANISHI INC	JPY	229 862 500	0.76
232 000	NEC NETWORKS AND SYSTEM INTEGRATION	JPY	374 680 000	1.24
87 000	NICHIRIN	JPY	205 929 000	0.68
128 500	NIFCO INC	JPY	481 875 000	1.59
156 000	NIPPON AIR CONDITIONING SERVICES CO	JPY	112 476 000	0.37
59 000	NOF CORP	JPY	364 030 000	1.20
195 500	NSD SHS	JPY	466 072 000	1.54
276 000	OKAMURA RG	JPY	376 464 000	1.25
248 000	OPEN UP GROUP INC.	JPY	475 912 000	1.58
113 000	OPTEX	JPY	234 588 000	0.78
309 500	OUTSOURCING	JPY	401 421 500	1.33
346 000	PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	399 284 000	1.32
43 000	PACIFIC NET CO LTD	JPY	55 728 000	0.18
376 000	PAYROLL INC REGISTERED SHS	JPY	275 608 000	0.91
170 500	PIOLAX INC	JPY	329 065 000	1.09
238 000	PREMIUM GROUP CO LTD	JPY	403 410 000	1.34
460 000	PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	274 160 000	0.91
189 000	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	368 739 000	1.22
217 000	RELO GROUP SHS	JPY	456 785 000	1.51
419 000	RISO KYOIKU CO LTD	JPY	137 851 000	0.46
68 500	SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	317 155 000	1.05
56 500	SAN-A	JPY	230 520 000	0.76
71 000	SANWAYUKA INDUSTRY CORP	JPY	232 880 000	0.77
85 000	SATO CORP	JPY	186 065 000	0.62
155 000	SB TECHNOLOGY CORP	JPY	307 675 000	1.02
195 000	SEIREN CO LTD	JPY	454 740 000	1.50
30 500	SHIBAURA ELECTRONICS CO LTD	JPY	179 340 000	0.59
36 000	SHIBAURA MACHINE CO. LTD.	JPY	113 400 000	0.38
27 000	SHIMAMURA CORP	JPY	364 500 000	1.21
275 000	SIIX CORP	JPY	387 750 000	1.28
173 000	SOFTCREATE	JPY	313 303 000	1.04
94 000	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	335 110 000	1.11
160 500	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	470 425 500	1.56
304 000	STAR MICRONICS	JPY	548 112 000	1.81
164 000	SWCC CORPORATION	JPY	310 780 000	1.03
127 000	TAIYO INK MFG CO LTD	JPY	317 500 000	1.05
206 000	TDC SOFTWARE ENGINEERING	JPY	306 322 000	1.01
236 000	TOCALO CO LTD	JPY	305 856 000	1.01
141 000	TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	381 969 000	1.26
19 000	TOYO GOSEI CO LTD	JPY	171 000 000	0.57
198 000	TRE HLDGS --- SHS	JPY	283 140 000	0.94
116 500	WEST HOLDINGS	JPY	377 460 000	1.25
143 000	YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS CORP	JPY	309 452 000	1.02
89 000	ZUKEN	JPY	306 160 000	1.01

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* JPY	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**6 543 568**	**0.02**
CHF	1 780 426.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	259 444 573	(217 032)	(0.00)
EUR	3 376 883.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	481 399 661	6 251 696	0.02
JPY	16 785 568	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	116 047.68	(110 872)	(0.00)
JPY	28 137 983	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	198 784.08	(568 869)	(0.00)
JPY	48 605 100	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	367 052.15	(147 784)	(0.00)
USD	3 945 307.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	522 688 639	1 336 429	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - American Century Emerging Markets Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	363 193 860.05
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 392 221 625.75)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		14 033 333.63
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		308 584.55
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		603 873.39
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		7.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	63 040.74
		378 202 700.10
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		9.47
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		329 749.89
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	264 005.90
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	87 230.17
		680 995.43
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**377 521 704.67**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**215 010 729.86**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	1 550 563.17
Bank interest/*Bankzinsen*		128 881.58
Other income/*Sonstige Erträge*		2 490.67
		1 681 935.42
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	1 234 637.13
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	10 825.77
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		17 869.23
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	413 224.88
		1 676 557.01
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**5 378.41**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(17 761 000.72)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	333 028.91
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(4 042 801.13)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(21 465 394.53)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	38 015 597.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	251 836.93
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**16 802 040.07**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(266 925.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	145 975 860.58
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**377 521 704.67**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	283 604.5030	11 000.0000	40 207.4620	254 397.0410
P - CHF - Hedged - Capitalisation	33 500.0000	3 730.9260	0.0000	37 230.9260
P - EUR - Hedged - Capitalisation	66 175.1870	18 941.4660	13 820.5410	71 296.1120
I - USD - Capitalisation	1 579 971.4120	2 819 363.0140	196 145.0000	4 203 189.4260
I X9 - USD - Capitalisation	1 249 118.4050	2 401 035.0000	0.0000	3 650 153.4050
I - CHF - Hedged - Capitalisation	16 675.0000	18 000.0000	16 675.0000	18 000.0000
M - USD - Capitalisation	12 408 873.2510	8 033 407.4150	1 624 558.1040	18 817 722.5620
M - USD - Distribution	1 747 245.4980	629 424.0910	219 144.1980	2 157 525.3910
M X1 - USD - Capitalisation	3 175 557.2130	829 064.5480	1 370 091.3490	2 634 530.4120
M X1 - USD - Distribution	1 356 066.0370	2 304 779.4970	205 690.6840	3 455 154.8500
M - CHF - Hedged - Capitalisation	372 054.4280	117 296.7600	27 783.2960	461 567.8920
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 568.0000	0.0000	22 568.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	319 440.4340	360 655.5470	99 609.0000	580 486.9810
M - EUR - Hedged - Distribution	74 067.5420	0.0000	10 072.5420	63 995.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	3 678.8120	1 814.0000	0.0000	5 492.8120
N - USD - Capitalisation	2 955 360.7780	1 024 365.4130	620 015.0000	3 359 711.1910
N - USD - Distribution	784 707.0000	490 302.0510	106 700.0000	1 168 309.0510
N - CHF - Hedged - Capitalisation	60 000.0000	0.0000	0.0000	60 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	28 000.0000	298 000.0000	0.0000	326 000.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 236 139.46	2 227 475.09	6 681 720.59
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.7900	7.8542	12.5939
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	275 785.09	226 806.25	246 368.90
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.4074	6.7703	11.1328
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	538 278.75	453 355.09	1 490 407.14
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.5499	6.8508	11.2482

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	39 026 713.80	13 042 879.92	37 385 250.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2850	8.2551	13.1051
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	34 030 025.40	10 342 326.99	40 464 850.33
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3229	8.2797	13.1152
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	141 616.01	119 310.10	631 778.78
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8676	7.1550	11.6483
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	172 141 839.74	101 024 636.18	248 404 639.71
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1479	8.1413	12.9503
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	19 314 464.26	14 001 382.04	40 813 027.51
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9521	8.0134	12.8092
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	24 331 627.00	26 068 770.18	60 856 764.68
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2357	8.2092	13.0257
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	30 926 564.14	10 889 255.95	33 339 296.21
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9508	8.0300	12.8038
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 578 722.38	2 626 059.87	8 599 222.03
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.7534	7.0583	11.5138
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	175 064.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.7572	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 586 359.62	2 281 025.64	6 706 472.02
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.9009	7.1407	11.6307
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	496 759.69	519 628.38	2 594 095.57
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.7625	7.0156	11.4888
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	43 484.46	26 288.71	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.9166	7.1460	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	30 957 304.19	24 223 121.13	89 913 577.07
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2143	8.1963	13.0248
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 519 289.40	6 328 404.28	24 706 915.23
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0039	8.0647	12.9092

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	468 305.08	426 105.64	694 388.86
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8051	7.1018	11.5731
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 581 304.65	200 275.22	2 244 586.54
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.9181	7.1527	11.6386

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**363 193 860.05**	**96.20**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**363 193 860.05**	**96.20**
Shares/*Aktien*			**363 193 860.05**	**96.20**
	Bermuda/*Bermudas*		**1 845 119.43**	**0.49**
13 937	CREDICORP	USD	1 845 119.43	0.49
	Brazil/*Brasilien*		**21 642 945.79**	**5.73**
472 600	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	1 831 591.93	0.49
291 661	EMBRAER ADR REPR.4SHS	USD	4 774 490.57	1.26
1 977 900	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	BRL	1 022 063.95	0.27
894 100	PETRO RIO - REGISTERED SHS	BRL	5 500 142.20	1.46
504 600	SENDAS DISTRIB - REGISTERED SHS	BRL	1 546 574.02	0.41
181 526	VALE ADR REP 1SH	USD	2 864 480.28	0.76
513 100	WEG SA	BRL	4 103 602.84	1.09
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**88 777 803.96**	**23.52**
153 314	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	15 665 624.52	4.15
2 728 000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	1 727 170.85	0.46
3 252 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	HKD	3 678 731.13	0.97
892 000	COUNTRY GARDEN	HKD	1 543 118.11	0.41
305 100	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	4 182 048.10	1.11
79 361	H WORLD GRPSHS ADR	USD	3 887 101.78	1.03
125 364	JD.COM INC - CL A	HKD	2 746 855.62	0.73
332 500	LI NING CO	HKD	2 621 904.34	0.69
256 730	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	4 693 135.21	1.24
327 100	NETEASE INC	HKD	5 750 348.62	1.52
1 211 600	SANDS CHINA LTD	HKD	4 213 630.57	1.12
264 100	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	2 772 235.73	0.73
533 400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	26 214 994.98	6.94
166 950	TRIP COM GROUP LTD	HKD	6 248 456.62	1.66
457 500	WUXI BIOLOGICS	HKD	2 832 447.78	0.75
	China		**38 533 954.59**	**10.21**
481 600	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	2 177 471.09	0.58
138 500	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	4 054 472.34	1.07
10 312 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	6 686 444.30	1.77
92 500	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	2 466 531.60	0.65
5 318 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	2 831 777.71	0.75
27 511	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	7 286 222.55	1.93
720 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	4 690 179.13	1.24
295 700	SHANGHAI INTL AIRPORT	CNY	2 398 087.55	0.64
270 780	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	4 131 912.39	1.09
439 406	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	1 810 855.93	0.48
	Hong Kong/*HongKong*		**2 725 478.59**	**0.72**
2 830 000	CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	HKD	2 725 478.59	0.72
	India/*Indien*		**34 188 796.78**	**9.06**
574 482	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	2 833 527.20	0.75
117 121	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	7 808 457.07	2.07
264 337	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	5 704 392.46	1.51
199 209	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	3 474 204.96	0.92
256 121	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERAILISED	INR	7 264 697.92	1.92
442 281	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES.DEMATERIAL	INR	5 290 744.16	1.40

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
46 470	TATA CONSULT.SERVICES SVS DEMATERIALISED	INR	1 812 773.01	0.48
	Indonesia/*Indonesien*		**2 931 750.56**	**0.78**
9 293 900	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	2 931 750.56	0.78
	Malaysia		**1 900 892.75**	**0.50**
1 579 599	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 900 892.75	0.50
	Mexico/*Mexiko*		**21 334 691.70**	**5.65**
196 740	AMERICA MOVIL - SHS SPONSORED ADR	USD	4 141 377.00	1.10
416 756	ARCA CONTINENT	MXN	3 777 022.67	1.00
747 768	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	4 135 157.04	1.10
864 921	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	7 276 331.47	1.93
502 551	WAL MART	MXN	2 004 803.52	0.53
	Philippines/*Philippinen*		**2 237 737.86**	**0.59**
4 590 740	AYALA LAND INC	PHP	2 237 737.86	0.59
	Saudi Arabia/*Saudi-Arabien*		**8 267 529.06**	**2.19**
238 456	ALINMA BANK	SAR	1 870 831.95	0.50
257 366	AL RAJHI BANK	SAR	5 039 410.49	1.33
11 532	ELM CO	SAR	1 357 286.62	0.36
	South Africa/*Südafrika*		**12 141 919.62**	**3.22**
25 132	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	2 390 587.64	0.63
173 611	EXXARO RESOURCES LTD	ZAR	1 825 397.42	0.48
33 701	NASPERS -N-	ZAR	6 254 810.89	1.66
133 402	SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	ZAR	1 671 123.67	0.44
	South Korea/*Südkorea*		**41 995 287.27**	**11.12**
23 281	ECOPROBM --- REGISTERED SHS	KRW	4 014 736.07	1.06
36 690	HOTEL SHILLA CO LTD	KRW	2 296 911.94	0.61
14 366	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	2 035 969.45	0.54
13 299	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	8 049 784.01	2.13
382 541	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	18 806 024.04	4.98
6 370	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	3 596 381.84	0.95
46 953	SK HYNIX INC	KRW	3 195 479.92	0.85
	Taiwan		**54 855 054.68**	**14.53**
1 168 561	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	8 577 823.34	2.27
601 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	5 941 404.90	1.57
2 426 351	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	2 016 147.63	0.53
877 000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION CO LTD	TWD	2 166 035.73	0.57
281 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	1 702 749.94	0.45
1 968 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	34 450 893.14	9.13
	Thailand		**18 073 069.26**	**4.79**
1 380 800	CENTRAL PATTANA (FOREIGN REGISTERED)	THB	2 776 137.44	0.74
3 265 900	CP SEVEN ELEVEN ALL FOREIGN REGISTERED	THB	5 921 504.37	1.57
1 013 800	KASIKORNBANK -F-	THB	3 928 309.05	1.04
2 246 700	MINOR INTERNATIONAL FOREIGN REGISTERED	THB	2 118 908.91	0.56
756 200	PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC CO	THB	3 328 209.49	0.88
	Turkey/*Türkei*		**3 659 345.04**	**0.97**
472 369	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	3 659 345.04	0.97
	United Arab Emirates/*Vereinigte Arabische Emirate*		**3 254 429.33**	**0.86**
2 134 273	EMAAR PROPERTIES	AED	3 254 429.33	0.86
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**4 828 053.78**	**1.28**
3 663	MERCADOLIBRE	USD	4 828 053.78	1.28

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**63 040.74**	**0.02**
CHF	5 070 143.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	5 579 208.77	(21 356.03)	(0.01)
EUR	9 014 123.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	9 699 489.80	100 964.20	0.03
USD	486 001.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	447 222.86	(4 233.96)	(0.00)
USD	853 291.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	796 180.40	(12 333.47)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - William Blair US Small and Mid Cap

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	478 802 586.56
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 471 112 798.26)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		17 360 708.77
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		115 905.45
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		204 960.06
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		7.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	134 359.48
		496 618 528.06
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		3 399 015.74
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		132 298.12
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	352 827.44
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	98 064.54
		3 982 205.84
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**492 636 322.22**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**279 205 421.90**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	1 528 008.78
Bank interest/*Bankzinsen*		189 168.84
Other income/*Sonstige Erträge*		190 922.51
		1 908 100.13
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	1 525 302.22
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	16 172.77
Legal, auditing and professional fees/*Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten*		0.01
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		548.78
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	431 266.78
Other expenses/*Sonstige Aufwendungen*		212.41
		1 973 502.97
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(65 402.84)**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(5 153 518.32)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	143 184.95
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	213 961.37
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(4 861 774.84)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	27 741 758.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	288 536.82
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**23 168 520.59**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	190 262 379.73
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**492 636 322.22**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	283 575.1960	0.0000	42 924.5590	240 650.6370
P - EUR - Hedged - Capitalisation	32 208.7530	0.0000	74.0450	32 134.7080
I - USD - Capitalisation	370 020.0000	1 485 448.8770	340 660.0000	1 514 808.8770
I X9 - USD - Capitalisation	267 654.9450	1 179 548.6850	34 205.0000	1 412 998.6300
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 047.5230	0.0000	0.0000	1 047.5230
M - USD - Capitalisation	7 258 611.5610	6 255 607.7820	1 271 907.7880	12 242 311.5550
M - USD - Distribution	2 275 802.8740	714 878.6270	263 033.7860	2 727 647.7150
M X1 - USD - Capitalisation	193 733.9450	773 237.7970	61 376.3180	905 595.4240
M X1 - USD - Distribution	2 218 692.6110	786 619.6330	228 855.5790	2 776 456.6650
M - CHF - Hedged - Capitalisation	29 628.0000	13 875.0000	0.0000	43 503.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	199 479.3050	224 390.3480	20 453.7700	403 415.8830
M - EUR - Hedged - Distribution	34 212.0230	3 545.8550	0.0000	37 757.8780
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	25 964.6030	13 991.0000	2 600.0000	37 355.6030
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	945.0000	0.0000	945.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	165 843.4890	0.0000	165 843.4890
N - USD - Capitalisation	4 118 995.3370	2 130 328.1200	799 971.0480	5 449 352.4090
N - USD - Distribution	1 531 332.0470	19 357.0000	194 975.0000	1 355 714.0470
N - CHF - Hedged - Capitalisation	91 925.6650	0.0000	0.0000	91 925.6650
N - EUR - Hedged - Capitalisation	9 000.0000	241 000.0000	9 000.0000	241 000.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 816 867.49	4 013 293.66	7 964 503.74
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	15.8606	14.1525	17.5906
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	430 582.01	392 133.87	1 946 957.46
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.3993	12.1748	15.5457
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	25 499 853.41	5 530 266.04	1 639 360.15
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.8337	14.9459	18.3919

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	4 167 593.96
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	18.3919
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	23 962 773.61	4 026 032.62	19 377 959.10
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.9588	15.0419	18.4731
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	14 525.89	13 258.83	30 584.72
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.8669	12.6573	15.9751
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	203 142 185.62	107 044 794.40	222 807 092.36
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.5935	14.7473	18.1839
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	45 261 136.29	33 561 944.63	72 422 557.42
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.5935	14.7473	18.1839
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	15 171 245.47	2 880 879.83	18 754 657.85
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.7528	14.8703	18.2897
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	46 445 146.95	32 944 201.29	55 644 188.43
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.7282	14.8485	18.2629
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	612 945.29	381 417.23	949 162.94
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.0897	12.8735	16.2807
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 634 930.59	2 521 592.54	3 447 169.29
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.9680	12.6409	16.0123
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	527 401.45	432 468.03	1 185 061.44
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.9680	12.6408	16.0122
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	526 476.77	330 752.98	2 162 030.65
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.0936	12.7386	16.0958
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	12 028.92	680 472.67
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	12.7290	16.0836
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 691 290.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1981	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	91 089 143.16	61 160 519.37	78 349 826.09
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.7156	14.8484	18.2902

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	22 661 562.50	22 737 843.31	20 560 228.27
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.7156	14.8484	18.2902
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 270 188.25	1 159 968.90	1 465 501.59
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.8176	12.6186	15.9422
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 390 025.21	114 515.43	3 358 107.16
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.0665	12.7239	16.1014

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**478 802 586.56**	**97.19**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**478 802 586.56**	**97.19**
Shares/*Aktien*			**478 802 586.56**	**97.19**
	Bermuda/*Bermudas*		**4 315 701.08**	**0.88**
55 486	SIGNET JEWELERS LTD	USD	4 315 701.08	0.88
	Canada/*Kanada*		**23 833 988.85**	**4.84**
426 500	CAMECO CORP	USD	11 161 505.00	2.27
467 743	COTT - REGISTERED SHS	USD	7 179 855.05	1.46
710 560	WHITECAP RESOURCES INC	USD	5 492 628.80	1.11
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**4 012 601.18**	**0.81**
51 829	AMBARELLA INC	USD	4 012 601.18	0.81
	Israel		**6 192 618.95**	**1.26**
27 055	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	6 192 618.95	1.26
	United Kingdom/*Großbritannien*		**5 949 584.55**	**1.21**
435 867	TECHNIPFMC USD	USD	5 949 584.55	1.21
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**434 498 091.95**	**88.20**
75 765	ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	5 474 021.25	1.11
414 547	ACV AUCTIONS --- REGISTERED SHS -A-	USD	5 351 801.77	1.09
376 361	ADT INC	USD	2 721 090.03	0.55
35 207	AGCO CORP	USD	4 759 986.40	0.97
97 266	AGREE REALTY CORP	USD	6 673 420.26	1.35
58 494	ALARM COM HOLDINGS INC	USD	2 941 078.32	0.60
268 471	AMRICLD RLTYTST -SHS OF BENEF INTEREST	USD	7 637 999.95	1.55
139 183	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	2 942 328.62	0.60
53 891	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	USD	12 117 391.35	2.46
76 657	BERRY GLOBAL GRP RG REGISTERED SHS	USD	4 515 097.30	0.92
37 624	BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	2 883 503.36	0.59
81 826	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	6 299 783.74	1.28
104 300	BRINKS CO	USD	6 967 240.00	1.41
129 883	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	11 531 012.74	2.34
11 284	BURLINGTON STORES INC	USD	2 280 496.40	0.46
197 999	BWX TECHNOLOGIES INC	USD	12 481 856.96	2.53
154 149	CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	USD	4 787 867.94	0.97
130 242	CASELLA WASTE SYSTEMS INC -A-	USD	10 765 803.72	2.19
9 741	CAVCO INDUSTRIES INC (WHEN ISSUED)	USD	3 095 105.34	0.63
241 404	CERTARA	USD	5 820 250.44	1.18
81 322	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	5 895 031.78	1.20
71 414	CHART INDUSTRIES INC	USD	8 955 315.60	1.82
17 279	CHEMED CORP	USD	9 291 782.25	1.89
82 285	COGNEX CORP	USD	4 077 221.75	0.83
220 534	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	4 723 838.28	0.96
102 873	CROWN HOLDINGS INC	USD	8 508 625.83	1.73
86 007	DENBURY INC	USD	7 536 793.41	1.53
79 727	DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	2 542 494.03	0.52
134 151	DYNATRACE INC	USD	5 674 587.30	1.15
34 389	EAGLE MATERIALS INC	USD	5 046 585.75	1.02
111 992	EAST WEST BANCORP INC	USD	6 215 556.00	1.26
170 763	ENCOMPASS HLTH	USD	9 238 278.30	1.88
193 595	ENERGY RECOVERY INC	USD	4 462 364.75	0.91

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
49 053	ENTEGRIS INC	USD	4 022 836.53	0.82
121 037	EQUITY LIFESTYLE	USD	8 125 213.81	1.65
63 778	EURONET WORLDWIDE	USD	7 136 758.20	1.45
39 706	FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	4 819 117.22	0.98
93 932	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	5 320 308.48	1.08
86 073	GOOSEHEAD INSURANCE INC	USD	4 493 010.60	0.91
53 321	GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	6 073 261.90	1.23
140 047	GREEN PLAINS RENEW	USD	4 340 056.53	0.88
97 799	GXO LOGISTICS	USD	4 934 937.54	1.00
173 486	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	USD	4 961 699.60	1.01
404 432	HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED	USD	7 817 670.56	1.59
80 706	IDACORP INC	USD	8 742 880.98	1.77
59 035	INTER PARFUMS INC	USD	8 397 138.40	1.70
34 635	LANCASTER COLONY CORP	USD	7 026 748.80	1.43
18 440	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	3 118 204.00	0.63
30 315	LIVE NATION ENT	USD	2 122 050.00	0.43
171 783	MERCURY COMPUTER SYSTEMS	USD	8 781 546.96	1.78
137 241	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	10 148 971.95	2.06
29 592	MKS INSTRUMENTS	USD	2 622 443.04	0.53
353 925	NATIONL VSN HLD --- REGISTERED SHS	USD	6 667 947.00	1.35
110 381	NEW FORTRS ENRG --- REGISTERED SHS -A-	USD	3 248 512.83	0.66
163 813	PEBBLEBROOK - SHS OF BENEFIT INTEREST	USD	2 299 934.52	0.47
20 597	PENUMBRA INC	USD	5 740 177.93	1.17
83 757	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	5 053 897.38	1.03
17 283	POOL CORP	USD	5 918 390.52	1.20
20 204	REPLIGEN CORP	USD	3 401 545.44	0.69
112 199	REVOLVE GROUP INC	USD	2 950 833.70	0.60
152 488	SHOALS TECH GRP --- REGISTERED SHS -A-	USD	3 475 201.52	0.71
93 804	SKYLINE CORP. COM.	USD	7 056 874.92	1.43
12 535	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	3 810 013.25	0.77
235 599	SOTERA HEALTH COMPANY	USD	4 219 578.09	0.86
212 692	SYLVAMO --- REGISTERED SHS WHEN ISSUED	USD	9 839 131.92	2.00
31 900	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	2 520 738.00	0.51
76 752	TREX COMPANY INC	USD	3 735 519.84	0.76
416 807	VERADIGM INC	USD	5 439 331.35	1.10
537 744	VERRA MOBILITY - REGISTERED SHS -A-	USD	9 098 628.48	1.85
291 729	VIRTU FINANCL -A-	USD	5 513 678.10	1.12
73 777	WESTERN ALLIANCE	USD	2 622 034.58	0.53
171 553	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS CORP	USD	8 042 404.64	1.63
72 091	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	5 259 038.45	1.07
58 713	WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	USD	3 813 409.35	0.77
69 398	WYNDHAM --- REGISTERED SHS	USD	4 708 654.30	0.96
178 303	ZIPRECRUITER	USD	2 842 149.82	0.58

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**134 359.48**	**0.03**
CHF	2 141 034.54	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 352 760.27	(5 774.40)	(0.00)
EUR	11 907 337.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	12 808 686.15	137 366.21	0.03
GBP	1 656 017.36	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 022 060.76	26 036.32	0.01
USD	307 402.97	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	281 854.05	(1 560.76)	(0.00)
USD	1 778 586.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 655 864.32	(21 707.89)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - JP Morgan Pan European Flexible Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	200 667 382.37
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 181 483 396.44)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		6 388 421.96
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		196 592.25
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		450 101.49
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		703 903.14
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		2.37
Receivable on foreign exchange transactions, net/*Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto*		16.65
		208 406 420.23
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		15 600.00
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		188 985.97
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		280 237.38
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	126 285.89
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	45 795.81
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	102 187.47
		759 092.52
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**207 647 327.71**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**199 623 456.39**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	2 373 860.48
Bank interest/*Bankzinsen*		40 450.77
Other income/*Sonstige Erträge*		2 065.00
		2 416 376.25
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	745 240.01
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	13 661.42
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		240.93
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	270 423.77
		1 029 566.13
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**1 386 810.12**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(407 263.02)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	(784 507.70)
Net realised gain on futures contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	700 023.48
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	250 236.88
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**1 145 299.76**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	30 342 546.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(553 202.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	295 029.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**31 229 672.14**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(1 152 620.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(22 053 180.07)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**207 647 327.71**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Hedged - Capitalisation	106 980.3370	0.0000	8 369.7420	98 610.5950
P - EUR - Capitalisation	212 255.7130	118 840.9100	64 555.1160	266 541.5070
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 400.0000	0.0000	0.0000	3 400.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	425.0000	0.0000	0.0000	425.0000
I - EUR - Capitalisation	1 323 801.4160	98 595.0000	43 055.0000	1 379 341.4160
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 072 729.5630	20 700.0000	432 298.0880	661 131.4750
M - CHF - Hedged - Capitalisation	227 276.6380	44 870.0000	95 100.0000	177 046.6380
M - EUR - Capitalisation	9 175 627.8810	654 020.7640	1 139 898.4260	8 689 750.2190
M - EUR - Distribution	1 720 782.9140	90 987.7410	349 623.3930	1 462 147.2620
M X1 - EUR - Capitalisation	1 016 168.5050	61 361.9810	185 310.2050	892 220.2810
M X1 - EUR - Distribution	1 688 166.8530	87 136.8110	307 344.6950	1 467 958.9690
M - GBP - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	0.0000	0.0000	10 000.0000
N - EUR - Capitalisation	1 777 758.4140	0.0000	77 000.0000	1 700 758.4140
N - EUR - Distribution	883 299.9260	129 510.0000	542 937.9260	469 872.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 307 345.59	1 199 291.70	2 752 886.14
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.2577	11.2104	12.6452
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 125 193.22	2 138 403.27	2 577 769.47
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.7250	10.0747	11.6227
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	41 455.36	35 384.88	40 528.95
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.1928	10.4073	11.9203
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 096.77	4 391.04	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.9924	10.3319	0.0000
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	17 056 234.75	13 998 754.00	14 622 539.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.3655	10.5747	12.0842

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	14 647.50
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.3265
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	9 107 900.84	12 449 332.29	12 046 297.50
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.7762	11.6053	12.9927
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 117 829.36	2 344 599.42	1 791 433.39
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.9620	10.3161	11.8187
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	106 107 996.99	95 910 484.17	93 122 836.95
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.2107	10.4527	11.9688
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	16 140 822.08	16 672 983.42	20 834 779.05
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.0391	9.6892	11.3005
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 974 619.53	10 689 029.27	12 014 748.30
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.3003	10.5190	12.0236
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	16 238 600.45	16 418 840.25	16 438 777.23
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.0620	9.7258	11.3399
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	125 997.07	107 144.27	194 885.69
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.5997	10.7144	12.1804
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	10 358 190.75
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	12.8799
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	20 898 287.82	18 690 164.77	19 455 406.52
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.2876	10.5133	12.0262
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 189 542.09	8 574 039.60	4 100 092.69
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.0446	9.7068	11.3194

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**200 667 382.37**	**96.64**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**200 609 851.64**	**96.61**
Shares/*Aktien*			**200 609 851.64**	**96.61**
	Austria/*Österreich*		**2 752 105.38**	**1.33**
11 833	ANDRITZ AG	EUR	737 195.90	0.36
415	BAWAG GROUP AG	EUR	18 533.90	0.01
15 446	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	471 103.00	0.23
12 298	OMV AG	EUR	519 713.48	0.25
6 290	STRABAG SE	EUR	248 140.50	0.12
52 633	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	365 799.35	0.18
15 823	VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	391 619.25	0.19
	Belgium/*Belgien*		**2 299 486.06**	**1.11**
10 232	AGEAS NOM	EUR	407 847.52	0.20
2 961	D'IETEREN	EUR	529 722.90	0.26
85 080	ECONOCOM GROUP - REGSITERED	EUR	251 836.80	0.12
8 173	KBC GROUPE SA	EUR	517 350.90	0.25
3 018	MELEXIS NV	EUR	321 115.20	0.15
12 971	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	271 612.74	0.13
	Denmark/*Dänemark*		**8 765 416.97**	**4.22**
8 056	D/S NORDEN	DKK	498 761.92	0.24
28 902	DANSKE BANK	DKK	535 416.21	0.26
2 459	GENMAB AS	DKK	854 624.06	0.41
18 712	ISS A/S	DKK	350 663.18	0.17
7 095	JYSKE BANK A/S	DKK	457 360.96	0.22
37 240	NOVO NORDISK	DKK	5 428 052.57	2.61
11 821	SPAR NORD BANK AS	DKK	171 698.31	0.08
11 310	SYDBANK A/S	DKK	468 839.76	0.23
	Finland/*Finnland*		**4 580 554.44**	**2.21**
36 387	FORTUM CORP	EUR	513 602.51	0.25
28 227	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	283 399.08	0.14
14 278	NESTE	EUR	648 649.54	0.31
148 685	NOKIA OYJ	EUR	671 387.12	0.32
124 874	NORDEA BANK	SEK	1 226 350.02	0.59
78 466	OUTOKUMPU OYJ -A-	EUR	394 056.25	0.19
4 968	SAMPO OYJ -A-	EUR	216 008.64	0.10
21 684	TIETOEVRY CORP	EUR	627 101.28	0.30
	France/*Frankreich*		**35 421 448.05**	**17.06**
188 122	AIR FRANCE - KLM SA	EUR	319 431.16	0.15
3 167	ALTEN SA	EUR	465 232.30	0.22
58 613	AXA SA	EUR	1 650 835.15	0.80
30 555	BNP PARIBAS SA	EUR	1 686 941.55	0.81
18 283	BUREAU VERITAS SA	EUR	483 951.01	0.23
35 488	CARREFOUR SA	EUR	661 141.44	0.32
16 214	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	848 316.48	0.41
14 128	COFACE SA	EUR	184 370.40	0.09
45 303	DERICHEBOURG	EUR	244 636.20	0.12
4 694	EIFFAGE	EUR	468 179.56	0.23
65 873	ENGIE SA	EUR	960 033.10	0.46
4 366	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	724 756.00	0.35

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
881	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1 642 184.00	0.79
8 037	IPSOS SA	EUR	458 912.70	0.22
5 817	L'OREAL SA	EUR	2 392 241.25	1.15
5 757	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4 861 210.80	2.34
3 739	NEXANS SA	EUR	342 118.50	0.16
78 627	ORANGE	EUR	861 122.90	0.41
12 458	PUBLICIS GROUPE	EUR	894 235.24	0.43
16 026	RENAULT SA	EUR	602 577.60	0.29
11 363	REXEL SA	EUR	249 417.85	0.12
10 186	ROTHSCHILD	EUR	474 158.30	0.23
9 824	SAFRAN SA	EUR	1 341 368.96	0.65
28 661	SANOFI	EUR	2 872 978.64	1.38
12 045	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 851 075.60	0.89
28 318	SOCIETE GENERALE SA	EUR	588 589.63	0.28
2 023	SOPRA STERIA GROUP	EUR	391 045.90	0.19
10 227	SPIE SA	EUR	273 469.98	0.13
4 023	THALES	EUR	548 536.05	0.26
69 947	TOTALENERGIES SE	EUR	3 802 318.92	1.83
18 266	VERALLIA SASU	EUR	717 853.80	0.35
14 739	VINCI SA	EUR	1 558 207.08	0.75
	Germany/*Deutschland*		**22 859 495.52**	**11.01**
13 168	AIXTRON AG	EUR	411 236.64	0.20
12 397	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2 638 081.60	1.27
1 561	AURUBIS	EUR	132 778.66	0.06
6 102	BEIERSDORF AG	EUR	731 934.90	0.35
12 853	BMW AG	EUR	1 297 381.82	0.62
47 727	COMMERZBK	EUR	463 047.35	0.22
7 362	CONTINENTAL AG	EUR	507 389.04	0.24
6 236	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	358 258.20	0.17
13 131	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	408 505.41	0.20
54 817	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	512 867.85	0.25
6 677	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1 198 187.65	0.58
78 104	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	801 347.04	0.39
25 094	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	560 850.90	0.27
3 701	DR ING HCF PORSCHE AKTIENGESELLSCH	EUR	436 718.00	0.21
83 661	E.ON SE	EUR	962 101.50	0.46
17 272	FREENET AG REG SHS	EUR	413 664.40	0.20
7 152	FUCHS PETROLUB	EUR	268 486.08	0.13
8 871	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	596 663.46	0.29
5 119	HOCHTIEF AG	EUR	393 446.34	0.19
4 705	HUGO BOSS AG	EUR	311 094.60	0.15
38 433	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1 448 155.44	0.70
8 136	JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	EUR	261 653.76	0.13
2 289	KRONES	EUR	248 814.30	0.12
25 241	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1 786 557.98	0.86
2 784	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	641 990.40	0.31
5 171	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	1 667 647.50	0.80
721	RATIONAL NAMEN	EUR	444 857.00	0.21
16 997	RWE AG	EUR	673 761.08	0.32
29 725	SCHAEFFLER AG	EUR	208 520.88	0.10
2 132	SIEMENS AG REG	EUR	318 222.32	0.15
3 344	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	330 888.80	0.16
9 913	TALANX AG NAM AKT	EUR	423 285.10	0.20
7 968	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	1 001 099.52	0.48

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Ireland/*Irland*		**503 468.03**	**0.24**
53 997	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	503 468.03	0.24
	Italy/*Italien*		**7 375 693.02**	**3.55**
35 563	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	653 647.94	0.31
6 850	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	134 945.00	0.06
30 328	BANCA MEDIOLANUM	EUR	253 481.42	0.12
30 424	BFF BANK S.P.A	EUR	278 379.60	0.13
88 376	ENI SPA	EUR	1 140 580.66	0.55
29 701	FINECOBANK	EUR	419 972.14	0.20
6 005	INTERPUMP GROUP	EUR	310 158.25	0.15
114 778	MAIRE TECNIMONT	EUR	454 291.32	0.22
26 166	MEDIOBANCA	EUR	242 506.49	0.12
101 012	OVS	EUR	243 438.92	0.12
48 428	PIAGGIO AND C SPA	EUR	190 418.90	0.09
76 022	PIRELLI & C.SPA	EUR	351 373.68	0.17
43 935	POSTE ITALIANE SPA	EUR	413 516.22	0.20
12 272	PRYSMIAN SPA	EUR	474 926.40	0.23
89 014	SARAS RAFFINERIE SARDE SPA	EUR	127 824.10	0.06
86 074	UGF	EUR	408 076.83	0.20
73 415	UNICREDIT SPA REGS	EUR	1 278 155.15	0.62
	Jersey		**3 166 585.54**	**1.52**
379 758	GLENCORE PLC	GBP	2 007 915.86	0.97
273 117	MAN GROUP - REGISTERED SHS	GBP	731 668.85	0.35
39 141	WPP PLC	GBP	427 000.83	0.21
	Luxembourg/*Luxemburg*		**1 462 759.34**	**0.70**
28 122	ARCELORMITTAL SA	EUR	783 760.14	0.38
51 832	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	678 999.20	0.33
	Netherlands/*Niederlande*		**17 161 984.48**	**8.26**
25 872	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	378 248.64	0.18
5 618	AIRBUS SE	EUR	692 587.04	0.33
1 498	ARGENX SE	EUR	510 368.60	0.25
8 357	ASML HOLDING NV	EUR	5 224 796.40	2.52
11 039	ASR NEDERLAND NV	EUR	405 572.86	0.20
4 541	FERRARI NV	EUR	1 132 071.30	0.55
19 614	HEIJMANS NV	EUR	247 920.96	0.12
89 381	ING GROUP NV	EUR	976 934.33	0.47
42 718	IVECO GROUP N.V.	EUR	372 714.55	0.18
37 877	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 192 746.73	0.57
148 818	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	326 506.69	0.16
118 365	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	385 396.44	0.19
13 812	NN GROUP NV	EUR	462 149.52	0.22
12 386	OCI REG.SHS	EUR	387 186.36	0.19
7 875	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	566 527.50	0.27
9 014	RANDSTAD BR	EUR	492 164.40	0.24
76 057	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	1 272 640.76	0.61
41 940	TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	EUR	824 330.70	0.40
5 521	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	155 416.15	0.07
9 933	WOLTERS KLUWER NV	EUR	1 155 704.55	0.56
	Norway/*Norwegen*		**4 517 812.05**	**2.18**
35 550	DNB BK ASA	NOK	585 340.12	0.28
83 617	ELKEM ASA	NOK	260 290.38	0.13
34 570	EQUINOR ASA	NOK	907 506.17	0.44
48 539	EUROPRIS	NOK	309 914.17	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
42 926	HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	222 203.40	0.11
66 386	NORSK HYDRO ASA	NOK	453 911.39	0.22
18 640	SPAREBANK 1 NORD NORGE PRIMARY CAP.CERT.	NOK	144 323.42	0.07
11 552	SPAREBANK 1 OSTLANDET	NOK	115 535.23	0.06
16 515	SPAREBANKEN VEST PRIMARY CAPITAL CERT.	NOK	133 530.78	0.06
12 845	SPBK 1 SR-BANK	NOK	136 594.89	0.07
38 770	STOREBRAND	NOK	273 674.60	0.13
43 168	TELENOR ASA	NOK	465 501.92	0.22
76 581	WILH WILHEMSE - SHS OPPSTARTSFASE 1	NOK	509 485.58	0.25
	Portugal		**1 086 633.14**	**0.52**
46 418	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	485 532.28	0.23
27 803	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	601 100.86	0.29
	Spain/*Spanien*		**7 457 132.27**	**3.59**
37 441	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	269 388.00	0.13
225 721	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1 483 212.69	0.71
473 194	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	1 621 162.64	0.78
165 404	CAIXABANK SA	EUR	592 807.94	0.29
18 524	DISTRIBUCION INTEGRAL HOLDINGS	EUR	426 052.00	0.21
60 773	GESTAMP AUTOMOCION	EUR	253 544.96	0.12
3 965	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	115 183.25	0.06
38 895	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	1 201 855.50	0.58
22 353	INDRA SISTEMAS SA	EUR	278 294.85	0.13
54 182	REPSOL SA	EUR	768 571.67	0.37
176 819	UNICAJA BANCO	EUR	174 697.17	0.08
2 702	VIDRALA SA	EUR	272 361.60	0.13
	Sweden/*Schweden*		**7 860 422.18**	**3.79**
15 939	ALFA LAVAL	SEK	523 047.07	0.25
66 565	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	777 202.21	0.37
34 348	BETSSON AB	SEK	300 613.60	0.14
22 632	BOLIDEN --- REGISTERED SHS	SEK	819 219.74	0.39
13 210	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	136 954.38	0.07
38 467	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	702 690.27	0.34
5 703	EVOLUTION AB	SEK	702 725.42	0.34
31 435	HEXPOL -B-	SEK	358 547.62	0.17
13 936	LOOMIS AB	SEK	439 133.68	0.21
26 258	OX2 --- REGISTERED SHS	SEK	179 815.79	0.09
72 594	SECURITAS -B- FREE	SEK	594 618.70	0.29
86 195	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	874 880.02	0.42
80 124	SSAB - REGISTERED -B-	SEK	525 720.40	0.25
58 646	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	467 668.79	0.23
17 481	TRELLEBORG -B- FREE	SEK	457 584.49	0.22
	Switzerland/*Schweiz*		**26 392 522.94**	**12.71**
42 319	ABB LTD REG SHS	CHF	1 337 578.87	0.64
3 476	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	498 722.82	0.24
537	BELIMO HOLDING LTD	CHF	238 606.55	0.11
654	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	281 631.84	0.14
475	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	271 838.79	0.13
13 296	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 954 545.49	0.94
12 079	COCA COLA HBC SA	GBP	304 208.80	0.15
4 018	GEORG FISCHER LTD	CHF	287 028.92	0.14
9 129	IMPLENIA AG	CHF	352 282.82	0.17
15 301	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	960 764.05	0.46
21 029	MOBILEZONE HLDG	CHF	316 123.61	0.15
41 440	NESTLE SA REG SHS	CHF	4 653 805.94	2.24

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
61 632	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	5 201 306.12	2.50
13 652	ROCHE HOLDING LTD	CHF	3 589 409.97	1.73
2 847	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	579 726.65	0.28
4 843	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1 246 737.03	0.60
1 549	SWISSCOM SHS NOM	CHF	910 203.32	0.44
1 072	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	608 312.75	0.29
6 076	SWISS RE REGS	CHF	574 480.44	0.28
839	THE SWATCH GROUP	CHF	264 929.57	0.13
4 445	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 960 278.59	0.94
	United Kingdom/*Großbritannien*		**46 946 332.23**	**22.61**
59 102	3I GROUP PLC	GBP	1 133 343.23	0.55
34 417	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 048 921.43	0.51
14 779	ANTOFAGASTA PLC	GBP	265 910.99	0.13
12 482	ASHTEAD GROUP	GBP	704 287.65	0.34
32 744	ASTRAZENECA PLC	GBP	4 185 508.23	2.02
110 082	AVIVA PLC	GBP	506 374.69	0.24
185 553	BALFOUR BEATTY	GBP	786 388.27	0.38
465 216	BARCLAYS PLC	GBP	771 918.66	0.37
64 278	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	341 250.56	0.16
65 257	BEAZLEY PLC	GBP	443 735.72	0.21
564 847	BP PLC	GBP	3 283 530.76	1.58
297 584	BT GROUP PLC	GBP	493 772.02	0.24
17 781	BURBERRY GROUP PLC	GBP	523 291.98	0.25
846 798	CENTRICA	GBP	1 021 997.59	0.49
57 784	COMPASS GROUP	GBP	1 336 916.72	0.64
41 837	DRAX GROUP	GBP	289 245.23	0.14
105 071	DS SMITH HOLDING	GBP	376 064.98	0.18
20 316	DUNELM GROUP PLC	GBP	255 481.73	0.12
25 001	ENERGEAN - REGISTERED SHS	GBP	370 448.41	0.18
138 347	GSK --- REGISTERED SHS	GBP	2 249 890.33	1.08
81 984	HARBOUR ENER	GBP	256 019.23	0.12
514 234	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3 216 961.76	1.55
24 012	IG GROUP HLDGS	GBP	190 877.23	0.09
76 741	INCHCAPE	GBP	676 407.25	0.33
17 333	INDIVIOR PLC	GBP	273 201.38	0.13
11 639	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	703 611.79	0.34
68 945	INVESTEC	GBP	352 767.41	0.17
442 770	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	895 668.24	0.43
43 345	JET2 PLC	GBP	647 437.27	0.31
155 020	J SAINSBURY PLC	GBP	491 681.73	0.24
232 040	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	630 867.83	0.30
2 512 920	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 363 417.10	0.66
11 190	LSE GROUP	GBP	1 001 967.91	0.48
649 010	MITIE GROUP	GBP	604 176.83	0.29
179 668	NATWEST GROUP PLC	GBP	538 983.56	0.26
40 744	OSB GROUP PLC	GBP	223 310.69	0.11
27 973	PARAGON GROUP OF COMPAGNIES	GBP	165 539.55	0.08
26 199	PERSIMMON PLC	GBP	374 484.40	0.18
191 134	PREMIER FOODS PLC	GBP	265 373.26	0.13
85 513	PRUDENTIAL PLC	GBP	1 072 440.26	0.52
45 871	RELX PLC	GBP	1 366 681.21	0.66
34 786	RIO TINTO PLC	GBP	2 168 632.16	1.04
72 990	ROTORK NEW ISSUE	GBP	261 491.43	0.13
53 256	SAGE GROUP	GBP	469 709.80	0.23
185 213	SHELL PLC	GBP	4 865 872.44	2.34
128 074	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	895 220.79	0.43

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value / *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment / *Wertpapiere*	Quotation Currency / *Währung*	Market Value / *Marktwert* EUR	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
34 377	STHREE PLC	GBP	162 945.50	0.08
136 155	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	184 313.61	0.09
14 976	TELECOM PLUS	GBP	322 119.49	0.16
268 243	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	811 109.20	0.39
4 416	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	210 924.68	0.10
18 745	UNILEVER	GBP	893 838.06	0.43
Undertakings for Collective Investment/*Organismen für gemeinsame Anlagen*			**57 530.73**	**0.03**
Shares/Units in investment funds/*Aktien/Anteile aus Investmentfonds*			**57 530.73**	**0.03**
	Luxembourg/*Luxemburg*		**57 530.73**	**0.03**
6	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV - EUR LIQUIDITY LVNAV FUND - X FLEX DIS	EUR	57 530.73	0.03

Currency / *Währung*	Amount bought / *Betrag, gekauft*	Counterparty / *Vertragspartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Amount sold / *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(102 187.47)**	**(0.05)**
CHF	2 333 795.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	2 387 015.02	(33 988.19)	(0.02)
EUR	245 481.38	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	241 102.45	2 390.64	0.00
EUR	23 775.55	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	20 942.43	(47.15)	(0.00)
EUR	3 946 098.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	4 214 494.73	69 799.58	0.03
GBP	187 597.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	212 304.29	1 093.50	0.00
USD	14 471 619.86	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	13 454 738.93	(144 231.56)	(0.07)
CHF	8 129 973.98	HSBC Bank Plc	02/05/2023	EUR	8 220 074.85	(16 850.93)	(0.01)
DKK	12 620 900.35	HSBC Bank Plc	02/05/2023	EUR	1 695 176.50	(489.00)	(0.00)
EUR	4 293 587.62	HSBC Bank Plc	02/05/2023	CHF	4 253 471.71	1 802.79	0.00
EUR	1 656 877.49	HSBC Bank Plc	02/05/2023	DKK	12 342 601.03	(440.77)	(0.00)
EUR	5 617 306.66	HSBC Bank Plc	02/05/2023	GBP	4 955 632.10	(16 857.62)	(0.01)
EUR	2 686 312.92	HSBC Bank Plc	02/05/2023	NOK	30 313 228.53	22 936.08	0.01
EUR	709 723.39	HSBC Bank Plc	02/05/2023	SEK	7 939 216.93	4 995.46	0.00
GBP	3 452 923.31	HSBC Bank Plc	02/05/2023	EUR	3 906 830.63	18 878.92	0.01
SEK	17 961 319.09	HSBC Bank Plc	02/05/2023	EUR	1 605 523.26	(11 179.22)	(0.01)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Moneta Best Of France

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	134 931 365.60
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 123 916 777.58)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		11 580 471.10
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		719 613.30
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		85 078.95
		147 316 528.95
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		204 539.32
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	162 372.83
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	31 415.78
		398 327.93
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**146 918 201.02**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**102 149 468.67**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	245 841.87
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	26 428.95
Bank interest/*Bankzinsen*		71 583.62
Other income/*Sonstige Erträge*		119 003.54
		462 857.98
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	847 159.49
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	29 180.44
Performance fees/*Erfolgsabhängige Prämie*	(3)	3 079.40
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		1 719.91
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	169 369.53
		1 050 508.77
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(587 650.79)**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	3 098 651.93
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**2 511 001.14**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	17 599 872.72
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**20 110 873.86**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(234 576.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	24 892 434.53
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**146 918 201.02**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - EUR - Capitalisation	1 127 659.7120	4 498.3880	84 066.6880	1 048 091.4120
I - EUR - Capitalisation	1 276 629.9480	4 000.0000	620 242.2510	660 387.6970
I X9 - EUR - Capitalisation	166 000.0000	0.0000	0.0000	166 000.0000
M - EUR - Capitalisation	983 875.2510	1 300 441.1580	124 099.0780	2 160 217.3310
M - EUR - Distribution	314 116.9620	403 138.4990	51 178.0000	666 077.4610
M X1 - EUR - Capitalisation	2 049 199.4890	953 250.5520	254 339.9420	2 748 110.0990
M X1 - EUR - Distribution	664 812.0000	354 501.0000	117 739.0000	901 574.0000
N - EUR - Capitalisation	1 917 248.6690	107 771.4500	54 880.0000	1 970 140.1190

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	14 568 562.11	13 254 679.67	15 123 956.72
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.9001	11.7541	13.1869
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	9 476 437.67	15 441 407.29	17 892 601.82
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.3498	12.0954	13.4809
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 396 222.60	2 015 736.11	5 254 900.67
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.4351	12.1430	13.4741
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	30 848 304.33	11 849 930.10	9 667 589.35
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.2802	12.0441	13.4400
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	9 434 108.66	3 786 192.70	793 345.19
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.1637	12.0534	13.4614
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	39 332 244.25	24 688 494.81	26 347 045.51
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.3125	12.0479	13.3881
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 700 490.01	8 003 472.91	7 724 652.61
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.0870	12.0387	13.3623

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	28 161 831.39	23 109 555.08	27 888 076.22
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	14.2943	12.0535	13.4483

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**134 931 365.60**	**91.84**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**124 554 015.11**	**84.78**
Shares/*Aktien*			**124 554 015.11**	**84.78**
	France/*Frankreich*		**90 941 816.68**	**61.90**
427 998	ALD SA	EUR	4 622 378.40	3.15
120 001	ALSTOM SA	EUR	3 009 625.08	2.05
28 385	ALTEN SA	EUR	4 169 756.50	2.84
45 000	BIOMERIEUX SA	EUR	4 365 000.00	2.97
140 000	BNP PARIBAS SA	EUR	7 729 400.00	5.26
1 000 000	BOLLORE --- ACT	EUR	5 690 000.00	3.87
3 000	COMPAGNIE DE L ODET SA	EUR	4 290 000.00	2.92
5 551	CRCAM DU LANGUEDOC CERT COOP D'INVT	EUR	274 219.40	0.19
3 800	CRCAM MORBIHAN - CERT.COOP D'INVEST	EUR	216 600.00	0.15
2 700	CRCAM NORMANDIE CCI CERT.COOP.INVT.	EUR	198 423.00	0.14
1 487	CRCAM SRA - CERT COOP D'INVEST	EUR	165 800.50	0.11
3 046	CRCAM TOURAINE CERT.COOP.INVT.	EUR	192 507.20	0.13
75 000	EIFFAGE	EUR	7 480 500.00	5.09
70 004	JACQUET METAL	EUR	1 253 071.60	0.85
30 000	PEUGEOT INVEST SA	EUR	2 964 000.00	2.02
40 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	2 871 200.00	1.95
65 000	SANOFI	EUR	6 515 600.00	4.43
211 000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	4 385 635.00	2.99
22 000	SOITEC SA RGPT	EUR	3 247 200.00	2.21
49 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	10 863 300.00	7.39
20 000	THALES	EUR	2 727 000.00	1.86
85 000	TOTALENERGIES SE	EUR	4 620 600.00	3.15
15 000	VIRBAC SA	EUR	4 440 000.00	3.02
500 000	VIVENDI SA	EUR	4 650 000.00	3.17
	Italy/*Italien*		**2 245 800.00**	**1.53**
300 000	NEXI SPA	EUR	2 245 800.00	1.53
	Netherlands/*Niederlande*		**25 355 748.43**	**17.26**
65 579	AIRBUS SE	EUR	8 084 579.12	5.50
480 000	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	8 033 280.00	5.47
470 002	TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	EUR	9 237 889.31	6.29
	Spain/*Spanien*		**6 010 650.00**	**4.09**
285 000	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	6 010 650.00	4.09
Money market instruments/*Geldmarktinstrumente*			**2 939 644.52**	**2.00**
Bonds/*Anleihen*			**2 939 644.52**	**2.00**
	France/*Frankreich*		**2 939 644.52**	**2.00**
3 000 000	LA BANQUE POSTALE ZCP 100523	EUR	2 939 644.52	2.00
Undertakings for Collective Investment/*Organismen für gemeinsame Anlagen*			**7 437 705.97**	**5.06**
Shares/Units in investment funds/*Aktien/Anteile aus Investmentfonds*			**7 437 705.97**	**5.06**
	France/*Frankreich*		**7 437 705.97**	**5.06**
32	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI FCP - IC	EUR	7 437 705.97	5.06

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Lombard Odier ERLIWI Europe Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	508 267 717.33
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 406 372 871.01)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		8 723 304.80
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		630 198.29
		517 621 220.42
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	52 271.57
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	50 180.68
		102 452.25
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**517 518 768.17**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**439 278 673.68**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	2 947 410.45
Bank interest/*Bankzinsen*		49 945.40
Other income/*Sonstige Erträge*		132.59
		2 997 488.44
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	302 767.00
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		988.49
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	290 656.33
		594 411.82
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**2 403 076.62**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(7 175 514.98)
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	1 642 057.81
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(3 130 380.55)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	81 370 475.04
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**78 240 094.49**
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**517 518 768.17**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - EUR - Capitalisation	39 525 000.0000	0.0000	0.0000	39 525 000.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	517 518 768.17	439 278 673.68	496 626 039.89
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.0935	11.1139	12.5649

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**508 267 717.33**	**98.21**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**508 267 717.33**	**98.21**
Shares/*Aktien*			**508 267 717.33**	**98.21**
	Belgium/*Belgien*		**12 648 730.00**	**2.44**
181 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	11 100 730.00	2.14
7 500	SOFINA SA	EUR	1 548 000.00	0.30
	Denmark/*Dänemark*		**12 983 179.63**	**2.51**
57 000	NOVO NORDISK	DKK	8 308 243.73	1.61
175 000	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	4 674 935.90	0.90
	France/*Frankreich*		**170 442 508.52**	**32.93**
27 500	AIR LIQUIDE SA	EUR	4 240 500.00	0.82
185 000	AXA SA	EUR	5 218 850.00	1.01
11 000	CHRISTIAN DIOR	EUR	9 053 000.00	1.75
128 000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	3 602 560.00	0.70
75 000	DANONE SA	EUR	4 307 250.00	0.83
32 500	DASSAULT SYST.	EUR	1 230 937.50	0.24
41 092	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	6 821 272.00	1.32
27 200	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	50 700 800.00	9.80
2 300	KERING	EUR	1 380 000.00	0.27
70 000	L'OREAL SA	EUR	28 787 500.00	5.56
85 000	LEGRAND SA	EUR	7 146 800.00	1.38
32 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	27 020 800.00	5.22
31 000	PERNOD RICARD SA	EUR	6 469 700.00	1.25
70 500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10 834 440.00	2.09
66 534	TOTALENERGIES SE	EUR	3 628 099.02	0.70
	Germany/*Deutschland*		**32 971 895.00**	**6.37**
4 000	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	651 120.00	0.13
25 000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	5 315 600.00	1.03
15 500	BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	EUR	1 758 475.00	0.34
60 000	BMW AG	EUR	6 056 400.00	1.17
25 000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	1 323 000.00	0.26
50 000	SAP AG	EUR	5 804 000.00	1.12
55 000	SIEMENS AG REG	EUR	8 209 300.00	1.59
100 000	ZALANDO SE	EUR	3 854 000.00	0.74
	Ireland/*Irland*		**27 275 677.60**	**5.27**
24 700	LINDE PLC	EUR	8 005 270.00	1.55
35 000	MEDTRONIC HLD	USD	2 597 174.28	0.50
170 000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	5 666 100.00	1.09
65 000	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	11 007 133.32	2.13
	Italy/*Italien*		**1 906 200.00**	**0.37**
30 000	MONCLER SPA	EUR	1 906 200.00	0.37
	Jersey		**6 195 775.23**	**1.20**
60 000	APTIV PLC	USD	6 195 775.23	1.20
	Luxembourg/*Luxemburg*		**5 534 447.05**	**1.07**
45 000	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	5 534 447.05	1.07
	Netherlands/*Niederlande*		**25 148 460.00**	**4.86**
44 500	AIRBUS SE	EUR	5 485 960.00	1.06

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
11 000	ASML HOLDING NV	EUR	6 877 200.00	1.33
33 000	FERRARI NV	EUR	8 226 900.00	1.59
1 400 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4 558 400.00	0.88
	Sweden/*Schweden*		**12 299 644.95**	**2.38**
50 000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	1 101 988.28	0.21
720 000	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	8 406 603.94	1.62
350 000	HUSQVARNA -B-	SEK	2 791 052.73	0.54
	Switzerland/*Schweiz*		**180 987 506.05**	**34.97**
207 000	ABB LTD REG SHS	CHF	6 542 659.95	1.26
58 500	BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	CHF	5 086 700.25	0.98
900	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	9 793 450.88	1.89
116	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	12 622 670.03	2.44
140 000	GARMIN	USD	13 004 556.12	2.51
12 000	GEBERIT AG NAM-AKT	CHF	6 156 574.31	1.19
6 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	3 309 219.14	0.64
320 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	35 936 725.44	6.94
207 400	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	17 503 097.23	3.38
9 500	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	8 201 108.31	1.58
87 500	ROCHE HOLDING LTD	CHF	23 005 667.51	4.45
24 900	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	5 070 317.38	0.98
67 000	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	1 587 748.11	0.31
19 500	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	5 019 899.24	0.97
20 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	5 412 594.46	1.05
90 000	STADLER RAIL AG	CHF	3 237 279.60	0.63
35 000	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	4 808 312.34	0.93
15 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	8 511 838.79	1.64
9 836	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	1 767 011.39	0.34
10 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	4 410 075.57	0.85
	United Kingdom/*Großbritannien*		**19 873 693.30**	**3.84**
252 500	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	7 695 402.30	1.49
148 098	DIAGEO PLC	GBP	6 091 113.83	1.18
261 679	PRUDENTIAL PLC	GBP	3 281 782.84	0.63
45 000	RIO TINTO PLC	GBP	2 805 394.33	0.54

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Alpha Japan

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	JPY
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	14 209 536 150
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : JPY 13 675 944 050)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		429 935 635
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		223 355 663
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		137 453 507
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	15 804 544
		15 016 085 499
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		1 030 192
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		217 615 088
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		42 595 400
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	9 890 031
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	3 430 146
		274 560 857
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**14 741 524 642**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**29 492 094 078**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	158 598 596
Bank interest/*Bankzinsen*		5 104
		158 603 700
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	75 118 554
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	2 660 743
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		798 909
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	27 262 981
		105 841 187
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**52 762 513**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	739 102 153
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	12 528 001
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(235 610 797)
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**568 781 870**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	1 095 533 710
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	131 871 261
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**1 796 186 841**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(10 431 941)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(16 536 324 336)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**14 741 524 642**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Hedged - Capitalisation	17 706.8400	0.0000	0.0000	17 706.8400
P - CHF - Hedged - Capitalisation	23 262.3340	0.0000	0.0000	23 262.3340
P - EUR - Hedged - Capitalisation	43 904.9000	0.0000	1 688.8360	42 216.0640
P - JPY - Capitalisation	250 521.4810	191.7240	13 439.2780	237 273.9270
P - JPY - Distribution	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
I - CHF - Hedged - Capitalisation	372 483.2040	3 469.0000	343 312.2040	32 640.0000
I - JPY - Capitalisation	324 704.4980	15 785.3990	18 830.0000	321 659.8970
I X9 - JPY - Capitalisation	639 099.6510	0.0000	311 066.0000	328 033.6510
M - USD - Hedged - Capitalisation	416 683.0700	12 793.6570	220 735.9770	208 740.7500
M - CHF - Hedged - Capitalisation	397 544.0540	11 638.7790	116 816.0660	292 366.7670
M - EUR - Hedged - Capitalisation	323 839.1810	61 055.0640	175 837.7600	209 056.4850
M - EUR - Hedged - Distribution	23 487.2770	0.0000	610.9110	22 876.3660
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	38 596.2700	9 600.3040	42 613.0180	5 583.5560
M - JPY - Capitalisation	4 952 124.7320	595 001.7090	3 293 923.3820	2 253 203.0590
M - JPY - Distribution	685 896.1470	2 200.0000	454 813.0410	233 283.1060
M X1 - JPY - Capitalisation	862 293.5720	60 851.9590	483 934.1980	439 211.3330
M X1 - JPY - Distribution	642 935.0000	24 620.0000	579 740.0000	87 815.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	10 119.8330	0.0000	5 719.8330	4 400.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	354 879.5020	20 000.0000	287 379.5020	87 500.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	340 443.9600	0.0000	126 880.5940	213 563.3660
N - JPY - Capitalisation	998 338.6060	76 432.2050	570 593.2000	504 177.6110

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	538 489.87	499 285.76	590 626.78
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	30.4114	28.1973	30.5866
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	519 777.57	492 035.84	744 926.80
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	22.3442	21.1516	23.3795
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	776 145.67	758 893.27	679 306.38
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.3851	17.2849	19.0774

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	543 121 625	543 307 028	685 909 582
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 289	2 169	2 371
P - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	13 583 279	12 869 385	14 070 384
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 304	2 183	2 387
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	828 025.85	8 900 365.41	9 130 277.15
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	25.3684	23.8947	26.1487
I - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	834 926 173	794 549 779	47 610 873
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 596	2 447	2 649
I X9 - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	844 253 203	1 549 454 447	1 514 197 949
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 574	2 424	2 620
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 695 754.41	12 349 506.11	6 073 446.38
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	32.0769	29.6376	31.9247
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 927 795.07	8 886 100.73	8 828 805.12
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	23.6956	22.3525	24.5346
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 072 610.26	5 910 451.24	4 618 301.72
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	19.4809	18.2512	20.0033
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	433 264.81	419 578.74	462 259.33
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.9394	17.8641	19.6813
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	109 088.01	705 410.43	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	19.5374	18.2766	0.0000
M - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 439 241 170	11 286 588 350	11 610 029 253
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 414	2 279	2 474
M - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	551 392 968	1 540 789 125	1 789 308 252
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 364	2 246	2 451
M X1 - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 069 414 625	1 979 289 777	1 897 312 772
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 435	2 295	2 485
M X1 - JPY - Distribution	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	210 742 503	1 468 248 287	1 052 796 352
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 400	2 284	2 485

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	149 592.00	317 733.69	1 197 946.24
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	33.9982	31.3971	33.7861
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 213 111.62	8 462 875.81	9 279 742.96
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	25.2927	23.8472	26.1490
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 446 607.95	6 637 623.10	6 101 085.09
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	20.8210	19.4970	21.3473
N - JPY - Capitalisation	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 301 562 030	2 432 064 812	1 955 455 052
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	2 582	2 436	2 642

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* JPY	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**14 209 536 150**	**96.39**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**14 209 536 150**	**96.39**
Shares/*Aktien*			**14 209 536 150**	**96.39**
	Japan		**14 209 536 150**	**96.39**
62 100	ANA HD	JPY	178 599 600	1.21
55 500	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	158 091 750	1.07
195 000	BUSHIROAD - REGISTERED SHS	JPY	150 150 000	1.02
10 800	COCORPORT INC	JPY	52 218 000	0.35
12 000	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	143 040 000	0.97
80 000	DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	174 720 000	1.19
61 000	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	148 535 000	1.01
54 200	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	261 352 400	1.77
9 500	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	224 722 500	1.52
19 500	DENSO CORP	JPY	145 138 500	0.98
32 000	DIP CORP	JPY	113 120 000	0.77
68 000	DON QUIJOTE HLD	JPY	174 012 000	1.18
24 000	EREX	JPY	43 944 000	0.30
35 000	FANUC CORP SHS	JPY	166 600 000	1.13
43 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	288 014 000	1.95
37 000	FUJI KYUKO CO	JPY	162 430 000	1.10
6 500	FUJITSU LTD	JPY	115 927 500	0.79
37 000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	94 313 000	0.64
400	FUSIC CO LTD	JPY	1 840 000	0.01
20 500	HOYA CORP	JPY	298 480 000	2.02
136 000	HULIC CO LTD	JPY	147 832 000	1.00
68 000	INFRONEER HLDGS --- SHS	JPY	69 496 000	0.47
85 000	ITOCHU CORP	JPY	365 585 000	2.48
60 000	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	JPY	195 300 000	1.32
72 000	J COM	JPY	147 168 000	1.00
86 000	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	153 768 000	1.04
41 000	KAO CORP	JPY	211 847 000	1.44
5 400	KEYENCE CORP	JPY	348 030 000	2.36
65 000	KOMATSU LTD	JPY	213 005 000	1.44
250 000	KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	119 250 000	0.81
88 000	MARUI GROUP CO LTD	JPY	178 024 000	1.21
67 000	MEIDENSHA	JPY	128 707 000	0.87
59 000	MEITEC CORP	JPY	139 476 000	0.95
46 000	MITSUBISHI CORP	JPY	218 546 000	1.48
136 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	214 676 000	1.46
368 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	312 027 200	2.12
12 000	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	39 720 000	0.27
47 000	NEC CORP	JPY	239 700 000	1.63
74 500	NGK INSULATORS LTD	JPY	130 524 000	0.89
36 200	NINTENDO CO LTD	JPY	185 742 200	1.26
46 000	NIPPON STEEL CORP	JPY	143 520 000	0.97
106 000	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	JPY	419 972 000	2.85
15 000	NISSHIN FOODS	JPY	181 950 000	1.23
9 500	NITORI	JPY	151 335 000	1.03
36 000	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	110 340 000	0.75
7 500	OBIC	JPY	156 750 000	1.06
76 000	OKADA AIKON CORP	JPY	135 052 000	0.92

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* JPY	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
32 000	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	144 896 000	0.98
102 000	ORIX CORP	JPY	222 003 000	1.51
158 000	PANASONIC HLDGS --- REGISTERED SHS	JPY	186 756 000	1.27
39 000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	142 350 000	0.97
34 000	RHOTO PHARMACEUTIC	JPY	94 180 000	0.64
19 300	ROHM CO LTD	JPY	211 721 000	1.44
20 000	SBI HOLDING	JPY	52 480 000	0.36
57 000	SBI SUMISHIN NET BANK LTD	JPY	69 369 000	0.47
35 000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	209 125 000	1.42
123 000	SHINAMAYWA INDUSTRIES	JPY	145 140 000	0.98
21 000	SHINOGI CO LTD	JPY	125 517 000	0.85
2 000	SMC CORP	JPY	139 660 000	0.95
25 000	SOFTBANK GROUP	JPY	129 550 000	0.88
47 000	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	246 844 000	1.67
41 500	SONY CORP	JPY	497 377 500	3.37
63 000	SUBARU CORPORATION	JPY	133 213 500	0.90
44 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	233 112 000	1.58
27 000	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	122 607 000	0.83
39 000	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	187 356 000	1.27
24 000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	59 688 000	0.40
62 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	269 700 000	1.83
48 000	TDK CORP	JPY	226 800 000	1.54
32 000	TERUMO CORP.	JPY	114 368 000	0.78
49 100	TOHO CO	JPY	248 937 000	1.69
14 500	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	232 580 000	1.58
120 000	TOKYU CORP	JPY	211 440 000	1.43
200 000	TORAY INDUSTRIES	JPY	151 280 000	1.03
280 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	526 400 000	3.57
17 500	TOYO TANSO	JPY	71 837 500	0.49
2 700	TRANSACTION MEDIA NETWORKS I	JPY	2 511 000	0.02
95 000	TRE HLDGS --- SHS	JPY	135 850 000	0.92
105 000	TSUBAKI NAKASHIMA CO LTD	JPY	100 275 000	0.68
28 000	ULVAC INC	JPY	161 000 000	1.09
46 000	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	251 022 000	1.70

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* JPY	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**15 804 544**	**0.11**
CHF	10 996 427.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	1 603 665 570	(2 601 334)	(0.02)
EUR	10 313 538.51	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	1 470 466 311	18 898 552	0.13
JPY	92 205 063	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	635 298.62	(293 659)	(0.00)
JPY	84 753 723	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	598 707.98	(1 707 024)	(0.01)
JPY	140 241 685	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 061 857.06	(797 854)	(0.01)
USD	8 350 406.07	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	JPY	1 106 814 685	2 305 863	0.02

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Allianz All China Core

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	653 531 970.81
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 738 240 151.98)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		20 690 059.30
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		476 672.66
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	160 197.14
		674 858 899.91
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		712 630.87
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	430 320.44
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	160 958.12
		1 303 909.43
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**673 554 990.48**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**573 453 042.38**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	290 889.13
Bank interest/*Bankzinsen*		413 385.58
Other income/*Sonstige Erträge*		5 654.14
		709 928.85
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	2 388 237.03
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	22 076.85
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		676.28
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	903 469.11
Other expenses/*Sonstige Aufwendungen*		1 563.92
		3 316 023.19
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(2 606 094.34)**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(52 651 523.94)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	1 394 227.94
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(5 428 832.71)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(59 292 223.05)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	95 536 755.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	1 655 784.39
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**37 900 316.45**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(353 803.98)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	62 555 435.63
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**673 554 990.48**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	1 556 411.9570	230 625.0200	329 256.4640	1 457 780.5130
P - CHF - Hedged - Capitalisation	156 636.3060	0.0000	121 945.0000	34 691.3060
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 174 740.1550	66 400.5770	990 335.2080	250 805.5240
I - USD - Capitalisation	7 165 350.4910	1 229 252.0760	908 859.5020	7 485 743.0650
I X9 - USD - Capitalisation	3 002 819.2950	935 184.0000	0.0000	3 938 003.2950
I - CHF - Hedged - Capitalisation	564 850.6000	201 982.8040	199 083.6990	567 749.7050
M - USD - Capitalisation	39 309 034.7960	7 975 840.9310	3 624 667.8560	43 660 207.8710
M - USD - Distribution	6 622 312.2840	1 196 377.3190	541 132.5390	7 277 557.0640
M X1 - USD - Capitalisation	5 925 477.4120	1 700 220.6280	744 771.6130	6 880 926.4270
M X1 - USD - Distribution	6 766 751.3390	1 939 285.0570	588 041.0680	8 117 995.3280
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 849 976.8110	459 717.4050	301 375.7860	2 008 318.4300
M - CHF - Hedged - Distribution	186 205.6350	11 600.0000	0.0000	197 805.6350
M - EUR - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 714 715.2190	367 552.0930	122 059.8490	1 960 207.4630
M - EUR - Hedged - Distribution	259 147.8520	57 513.5030	18 244.0000	298 417.3550
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 920 497.7450	333 383.2980	1 478 826.2370	775 054.8060
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	160 141.8020	60 995.4600	17 975.2460	203 162.0160
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 733.0250	0.0000	0.0000	5 733.0250
M - GBP - Hedged - Distribution	109 000.0000	0.0000	0.0000	109 000.0000
N - USD - Capitalisation	10 210 788.3040	2 600 059.6520	1 538 417.0830	11 272 430.8730
N - USD - Distribution	1 960 516.6270	264 058.0000	100 000.0000	2 124 574.6270
N - CHF - Hedged - Capitalisation	55 150.0000	243 544.2700	18 150.0000	280 544.2700
N - EUR - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	875 631.3970	450 918.9990	629 887.8040	696 662.5920

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	9 716 944.12	9 692 796.13	20 139 524.53
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.6656	6.2277	9.6004
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	218 281.31	942 298.99	1 908 457.38
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.2921	6.0158	9.4914

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 596 009.91	7 097 361.07	14 945 754.15
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.3635	6.0416	9.5000
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	50 676 479.39	45 173 564.59	29 658 196.67
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7697	6.3044	9.6558
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	26 767 327.57	18 991 723.32	8 944 344.85
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7972	6.3246	9.6703
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 626 379.42	3 438 261.00	230 083.88
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.3873	6.0870	9.5415
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	294 164 234.17	246 891 518.92	209 929 415.72
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7376	6.2808	9.6389
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	49 033 136.35	41 593 305.25	42 580 832.83
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7376	6.2808	9.6389
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	46 581 687.97	37 356 575.58	26 416 639.28
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7697	6.3044	9.6558
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	54 502 210.48	42 660 632.44	41 972 214.52
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7138	6.3044	9.6558
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 767 876.88	11 219 555.54	7 869 638.37
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.3575	6.0647	9.5256
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 257 566.29	1 129 297.37	1 492 254.90
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.3576	6.0648	9.5257
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 017.22	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1722	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 609 890.82	10 449 143.72	7 922 070.35
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.4329	6.0938	9.5390
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 919 700.22	1 579 197.13	1 179 633.37
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.4329	6.0938	9.5390
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 009 671.77	11 747 237.34	9 788 939.94
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.4636	6.1168	9.5558

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 301 913.41	979 550.18	878 902.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.4083	6.1168	9.5558
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	34 581.11	32 406.46	50 268.63
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.0319	5.6526	8.7683
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	657 480.62	616 131.14	911 893.48
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.0319	5.6526	8.7682
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	76 130 363.80	64 252 814.96	66 986 255.51
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7537	6.2926	9.6474
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	14 348 607.04	12 336 752.32	12 843 129.56
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7536	6.2926	9.6473
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 787 745.84	335 085.79	156 828.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.3724	6.0759	9.5336
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	960.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.6035	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 492 267.77	5 345 972.42	2 978 717.04
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.4483	6.1053	9.5474

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**653 531 970.81**	**97.03**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**653 531 970.81**	**97.03**
Shares/*Aktien*			**653 531 970.81**	**97.03**
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**216 089 000.39**	**32.08**
2 152 000	AKESO REGISTERED SHS	HKD	11 075 368.28	1.64
3 210 500	ALIBABA GROUP	HKD	41 062 078.73	6.10
470 200	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	6 828 448.22	1.01
187 600	BAIDU - REGISTERED-A	HKD	3 553 680.24	0.53
1 712 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	7 022 539.27	1.04
1 454 000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	6 631 045.04	0.98
135 093	JD.COM INC - CL A	HKD	2 960 028.12	0.44
666 100	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	5 129 443.89	0.76
705 000	LI AUTO INC	HKD	8 801 359.02	1.31
1 003 740	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	18 348 800.42	2.72
568 300	NETEASE INC	HKD	9 990 593.46	1.48
127 101	PINDUODUO	USD	9 646 965.90	1.43
1 230 300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	60 465 519.93	8.98
692 568	TRINA SOLAR - REG SHS -A-	CNY	5 249 784.13	0.78
83 000	TRIP COM GROUP LTD	HKD	3 106 450.43	0.46
286 280	TRIP COM GROUP LTD	USD	10 784 167.60	1.60
877 500	WUXI BIOLOGICS	HKD	5 432 727.71	0.81
	China		**406 611 313.80**	**60.37**
299 379	ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC	CNY	6 426 395.70	0.95
1 747 713	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	7 901 982.02	1.17
372 618	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	8 872 610.73	1.32
2 842 799	BANK OF NINGBO -A-	CNY	11 297 764.59	1.68
110 851	BEIJING KINGSOFT OFFICE SOFTWARE INC	CNY	7 630 015.55	1.13
937 512	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF -A-	CNY	4 567 588.30	0.68
282 963	BJ UNITED --- REGISTERED SHS -A-	CNY	3 415 629.13	0.51
14 261 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	9 247 030.85	1.37
2 573 700	CHINA FIBERGLASS CO LTD-SHS.A	CNY	5 471 832.64	0.81
1 693 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	8 648 402.13	1.28
5 956 000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	HKD	4 886 243.44	0.73
4 526 000	CHINA OILFIELD SERVICES -H-	HKD	4 641 357.00	0.69
9 625 577	CHINA RAILWAY GROUP LTD -A-	CNY	9 636 956.04	1.43
573 400	CHINA TOURISM -H	HKD	14 178 091.29	2.10
3 460 463	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	10 700 838.55	1.59
7 050 200	CITIC SECURITIES CO -H-	HKD	15 052 547.14	2.23
1 174 700	CNHTC JINAN TRUCK CO LTD	CNY	2 887 229.36	0.43
241 867	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	14 291 598.27	2.12
2 942 249	EAST MONEY INFO -A-	CNY	8 576 005.29	1.27
2 236 615	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	9 136 046.74	1.36
1 343 200	FUYAO GLASS GRP 144A/REGS	HKD	5 851 959.79	0.87
470 231	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	6 549 275.20	0.97
250 000	HENAN LILIANG DIAMOND CO LTD	CNY	3 530 331.30	0.52
242 323	HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIVE CO	CNY	3 912 430.27	0.58
1 067 677	HUNDSUN TECH-A-	CNY	8 268 741.68	1.23
345 980	JIUGUI LIQUOR CO -A-	CNY	6 511 408.45	0.97
94 093	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	24 920 305.99	3.70
236 500	LUZHOU OLD CELLAR -A-	CNY	8 768 760.15	1.30
1 042 575	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	8 163 849.05	1.21

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
905 027	MONTAGE TECHNOLOGY CO	CNY	9 155 793.02	1.36
2 067 378	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	8 155 940.99	1.21
10 176 000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	6 027 879.97	0.89
2 809 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	18 288 769.27	2.72
3 304 158	POLY DEVELOP AND HOLDINGS GRP CO-SHS- A	CNY	6 794 032.74	1.01
594 500	SF HOLDING CO LTD	CNY	4 791 036.48	0.71
691 300	SHANGHAI INTL AIRPORT	CNY	5 606 350.78	0.83
800 935	SHANGHAI JINJIANG INTL HOTELS -A-	CNY	7 332 323.62	1.09
1 175 159	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	5 183 310.61	0.77
135 200	SP SEMICON - REGISTERED SHS -A-	CNY	5 401 604.80	0.80
648 239	SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	CNY	6 631 551.52	0.98
260 943	SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	CNY	11 836 438.70	1.76
857 000	TOFFLON SCIENCE & TECHNOLO-A	CNY	3 362 214.19	0.50
1 508 740	TOLY BREAD CO LTD	CNY	3 418 437.82	0.51
277 035	TONGFANG GUOXIN -A-	CNY	4 480 130.06	0.67
1 803 811	UNISPLENDOUR CORP -A-	CNY	7 688 384.06	1.14
621 521	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	8 671 784.96	1.29
269 002	WESTERN SUPERCO - REG SHS -A-	CNY	3 191 520.35	0.47
2 754 152	WUJIANG SILK -A-	CNY	5 458 705.69	0.81
1 266 048	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	7 444 982.63	1.11
1 401 804	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	5 777 037.82	0.86
247 427	YN CHUANGXIN -A-	CNY	4 098 173.47	0.61
4 696 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	7 848 677.20	1.17
633 931	ZJ JINGSHENG ME SHS -A-	CNY	6 023 006.41	0.89
	Hong Kong/*HongKong*		**23 970 050.33**	**3.56**
1 619 500	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	5 044 223.95	0.75
1 514 000	CHINA RESOURCES BEER LTD -RC-	HKD	12 150 690.78	1.80
1 014 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	6 775 135.60	1.01
	Luxembourg/*Luxemburg*		**6 861 606.29**	**1.02**
860 597	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	CNY	6 861 606.29	1.02

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**160 197.14**	**0.02**
CHF	24 352 215.13	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	26 749 290.85	(54 576.79)	(0.01)
EUR	29 983 498.58	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	32 266 787.28	332 265.72	0.05
GBP	758 200.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	923 087.95	14 624.33	0.00
USD	5 144 721.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	4 752 285.88	(64 602.03)	(0.01)
USD	3 539 334.65	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	3 315 580.69	(65 426.18)	(0.01)
USD	82 376.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	68 295.27	(2 087.91)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Liontrust UK Select Growth

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	GBP
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	30 414 954.53
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : GBP 28 232 628.66)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		773 723.13
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		2 844.88
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		88 547.05
		31 280 069.59
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		7.77
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	18 141.52
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	6 240.48
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	7 799.24
		32 189.01
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**31 247 880.58**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**39 663 638.86**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	382 481.56
Bank interest/*Bankzinsen*		6 620.06
		389 101.62
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	112 113.14
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	2 940.98
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		139.07
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	39 829.27
		155 022.46
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**234 079.16**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	294 541.21
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	64 779.07
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	22 487.27
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**615 886.71**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	2 561 624.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(127 023.31)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**3 050 488.06**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(249 615.49)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(11 216 630.85)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**31 247 880.58**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - EUR - Hedged - Capitalisation	9 124.9220	0.0000	0.0000	9 124.9220
P - GBP - Distribution	53 709.6000	41 876.8050	0.0000	95 586.4050
I - GBP - Capitalisation	4 445.6510	0.0000	0.0000	4 445.6510
I X9 - GBP - Capitalisation	245 746.0000	0.0000	15 638.0000	230 108.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 315.0000	0.0000	2 315.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	30 039.0450	0.0000	7 008.0000	23 031.0450
M - EUR - Hedged - Distribution	2 500.0000	0.0000	2 500.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	269 042.9520	0.0000	255 926.2640	13 116.6880
M - GBP - Capitalisation	609 502.9000	790.0000	68 160.0410	542 132.8590
M - GBP - Distribution	568 849.4420	12 095.0000	195 292.0000	385 652.4420
M X1 - GBP - Capitalisation	29 230.2370	0.0000	29 230.2370	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	515 585.6510	29 520.0000	29 263.0000	515 842.6510
N - EUR - Hedged - Capitalisation	90 000.0000	0.0000	0.0000	90 000.0000
N - GBP - Capitalisation	964 227.4390	0.0000	484 695.5280	479 531.9110
N - GBP - Distribution	310 061.6950	0.0000	9 417.3040	300 644.3910

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	103 460.82	96 329.63	235 438.78
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.3383	10.5568	11.4523
P - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 091 479.24	570 547.65	109 661.27
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4188	10.6228	11.4829
I - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	52 661.98	48 353.76	51 386.17
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.8457	10.8766	11.5588

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X9 - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 735 931.75	2 680 811.95	7 768 197.38
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.8898	10.9089	11.5756
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	24 625.08	159 296.48
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	10.6372	11.4523
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	264 835.26	320 408.30	935 767.74
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4991	10.6664	11.4848
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	26 666.03	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	10.6664	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	151 306.23	2 876 630.42	310 606.08
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.5354	10.6921	11.4952
M - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 400 345.44	6 611 976.19	14 936 070.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.8059	10.8481	11.5458
M - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 424 075.52	6 089 290.78	18 007 542.11
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4717	10.7046	11.5458
M X1 - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	317 927.22	4 418 620.26
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	10.8767	11.5588
M X1 - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 923 380.42	5 529 724.55	18 483 714.68
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4829	10.7251	11.5607
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 037 315.41	961 721.56	4 724 040.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.5257	10.6858	11.4942
N - GBP - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 800 852.17	10 712 588.80	7 660 894.24
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.0969	11.1100	11.8127
N - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 451 090.47	3 322 335.58	3 605 894.06
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4790	10.7151	11.5557

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* GBP	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**30 414 954.53**	**97.33**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**30 414 954.53**	**97.33**
Shares/*Aktien*			**30 414 954.53**	**97.33**
	Jersey		**575 019.68**	**1.84**
319 278	TP ICAP GRP - REGISTERED SHS	GBP	575 019.68	1.84
	United Kingdom/*Großbritannien*		**29 839 934.85**	**95.49**
23 992	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 694 781.44	8.62
398 965	BP PLC	GBP	2 037 913.22	6.52
42 512	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1 207 553.36	3.86
18 574	BROOKS MACDONALD GROUP PLC	GBP	343 619.00	1.10
16 693	BUNZL PLC	GBP	510 305.01	1.63
879 828	COATS GROUP	GBP	648 433.24	2.08
35 819	COMPASS GROUP	GBP	728 200.27	2.33
41 717	DIAGEO PLC	GBP	1 507 652.38	4.82
168 913	DOMINO S PIZZA	GBP	484 104.66	1.55
6 498	EMIS GROUP PLC	GBP	97 470.00	0.31
26 837	FUTURE PLC REG	GBP	311 040.83	1.00
39 117	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	422 463.60	1.35
71 321	GSK --- REGISTERED SHS	GBP	1 019 177.09	3.26
157 326	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	506 589.72	1.62
27 580	HALMA PLC	GBP	614 758.20	1.97
52 271	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	GBP	417 854.37	1.34
37 070	IMI	GBP	568 653.80	1.82
49 714	INDIVIOR PLC	GBP	688 538.90	2.20
8 512	INTERTEK GROUP PLC	GBP	344 991.36	1.10
143 514	JOHN WOOD GROUP	GBP	287 028.00	0.92
108 530	MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC	GBP	495 330.92	1.59
295 230	MOONPIG GRP --- REGISTERED SHS	GBP	364 313.82	1.17
53 853	NEXT FIFTEEN COMMUNICATIONS GROUP PLC	GBP	451 288.14	1.44
30 687	PAYPOINT PLC	GBP	139 625.85	0.45
64 647	PEARSON PLC	GBP	545 879.27	1.75
12 867	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	792 349.86	2.54
35 368	RELX PLC	GBP	925 934.24	2.96
9 426	RENISHAW PLC	GBP	385 900.44	1.23
82 697	RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	GBP	465 584.11	1.49
171 778	ROTORK NEW ISSUE	GBP	540 757.14	1.73
118 610	RWS HOLDINGS PLC	GBP	354 643.90	1.13
79 133	SAGE GROUP	GBP	613 280.75	1.96
47 305	SAVILLS PLC	GBP	469 029.08	1.50
114 273	SHELL PLC	GBP	2 637 992.21	8.44
29 152	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	500 394.08	1.60
18 568	SPECTRIS	GBP	679 403.12	2.17
6 767	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	802 227.85	2.57
136 998	SYNTHOMER PLC	GBP	159 876.67	0.51
15 571	TATTON ASSET MANAGEMENT PLC	GBP	69 602.37	0.22
237 367	TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	254 932.16	0.82
40 111	UNILEVER	GBP	1 680 650.90	5.38
32 203	WEIR GROUP PLC	GBP	598 653.77	1.92
29 455	WH SMITH	GBP	440 352.25	1.41
3 385	YOUGOV PLC	GBP	30 803.50	0.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* GBP	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(7 799.24)**	**(0.02)**
EUR	1 648 541.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	1 457 275.43	(8 047.08)	(0.03)
GBP	81 326.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	92 229.69	247.84	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - AXA IM Eurozone

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	12 238 222.63
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 11 878 610.79)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		7 459.12
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		410 508.32
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		4 209.20
		12 660 399.27
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		1 160 045.94
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	6 030.67
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	2 296.72
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	530.76
		1 168 904.09
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**11 491 495.18**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**9 537 775.46**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	40 980.74
Bank interest/*Bankzinsen*		652.98
		41 633.72
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	34 561.42
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	273.67
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	13 205.27
		48 040.36
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(6 406.64)**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(311 985.70)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	(6 002.98)
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(31 767.02)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(356 162.34)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	2 431 856.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(5 160.93)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**2 070 533.58**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(116 813.86)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**11 491 495.18**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - EUR - Capitalisation	9 395.0530	0.0000	0.0000	9 395.0530
M - USD - Hedged - Capitalisation	22 600.0000	32 000.0000	54 600.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	1 000.0000	8 017.7030	0.0000	9 017.7030
M - EUR - Capitalisation	217 995.5360	71 540.0000	19 983.0000	269 552.5360
M - EUR - Distribution	300 277.6610	5 500.0000	92 630.2660	213 147.3950
M X1 - EUR - Capitalisation	294 307.0000	10 986.0000	1 900.0000	303 393.0000
M X1 - EUR - Distribution	7 630.0000	0.0000	7 630.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	193 000.0000	32 000.0000	0.0000	225 000.0000
N - EUR - Distribution	136 000.0000	0.0000	0.0000	136 000.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	91 533.13	75 140.29	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.7427	7.9979	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	187 038.02	233 533.05
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	8.2760	10.3333
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	87 666.66	8 016.21	267 341.37
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.7216	8.0162	10.2824
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 655 114.73	1 756 117.21	8 529 121.08
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8501	8.0557	10.2976
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 099 519.56	2 418 961.33	3 935 869.62
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8501	8.0557	10.2976
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 994 395.23	2 372 615.04	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8697	8.0617	0.0000

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	61 679.19	1 447 716.40
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	8.0838	10.3076
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 220 459.27	1 556 920.67	6 932 986.59
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8687	8.0669	10.3016
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 342 144.13	1 097 104.57	3 185 547.52
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8687	8.0669	10.3016

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**12 238 222.63**	**106.50**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**12 238 222.63**	**106.50**
Shares/*Aktien*			**12 238 222.63**	**106.50**
	Belgium/*Belgien*		**1 752 418.00**	**15.25**
1 600	D'IETEREN	EUR	286 240.00	2.49
3 200	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR	389 120.00	3.39
4 500	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	213 030.00	1.85
40	LOTUS BAKERIES NV	EUR	258 000.00	2.25
4 700	UCB	EUR	387 468.00	3.37
8 000	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	218 560.00	1.90
	Denmark/*Dänemark*		**443 106.33**	**3.86**
3 040	NOVO NORDISK	DKK	443 106.33	3.86
	Finland/*Finnland*		**227 150.00**	**1.98**
5 000	NESTE	EUR	227 150.00	1.98
	France/*Frankreich*		**4 286 783.00**	**37.30**
2 500	CAPGEMINI SE	EUR	426 875.00	3.71
13 000	DASSAULT SYST.	EUR	492 375.00	4.28
180	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	335 520.00	2.92
450	KERING	EUR	270 000.00	2.35
900	L'OREAL SA	EUR	370 125.00	3.22
950	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	802 180.00	6.98
2 400	PERNOD RICARD SA	EUR	500 880.00	4.36
3 500	SAFRAN SA	EUR	477 890.00	4.16
2 100	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	322 728.00	2.81
1 300	TELEPERFORMANCE SE	EUR	288 210.00	2.51
	Germany/*Deutschland*		**2 124 704.00**	**18.49**
8 300	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	312 744.00	2.72
6 500	PUMA AG	EUR	369 590.00	3.22
350	RATIONAL NAMEN	EUR	215 950.00	1.88
800	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	309 600.00	2.69
7 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	371 140.00	3.23
1 100	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	134 860.00	1.17
4 100	SYMRISE AG	EUR	410 820.00	3.57
	Italy/*Italien*		**565 736.00**	**4.92**
12 400	AMPLIFON SPA	EUR	396 056.00	3.45
14 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	169 680.00	1.48
	Netherlands/*Niederlande*		**2 564 315.00**	**22.31**
200	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	291 840.00	2.54
1 400	ASML HOLDING NV	EUR	875 280.00	7.62
18 000	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	202 500.00	1.76
1 550	DSM KONINKLIJKE	EUR	168 485.00	1.47
1 500	FERRARI NV	EUR	373 950.00	3.25
20 000	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	466 100.00	4.06
1 600	WOLTERS KLUWER NV	EUR	186 160.00	1.62
	Sweden/*Schweden*		**274 010.30**	**2.38**
15 000	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	274 010.30	2.38

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	*Betrag, gekauft*	*Vertragspartei*	*Fälligkeits -datum*	*Währung*	*Betrag, verkauft*	*Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)*	*% des Netto-vermögens*
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(530.76)**	**(0.00)**
CHF	87 858.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	89 120.77	(537.94)	(0.00)
EUR	740.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	727.59	7.18	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Impax US Large Cap

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	261 886 533.63
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 257 560 819.10)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		4 625 273.80
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		3 465 882.35
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		175 877.79
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		171 264.59
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	214 911.95
		270 539 744.11
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		1.03
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		3 285 328.67
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	159 787.42
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	53 622.69
		3 498 739.81
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**267 041 004.30**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**184 327 919.48**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	1 330 448.61
Bank interest/*Bankzinsen*		113 770.25
		1 444 218.86
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	854 419.19
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	3 852.52
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		248.20
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	289 027.96
		1 147 547.87
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**296 670.99**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	195 282.06
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	(36 837.25)
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	397 147.64
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**852 263.44**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	25 139 859.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	222 988.35
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**26 215 110.92**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	56 497 973.90
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**267 041 004.30**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	0.0000	66 647.2610	10 937.2400	55 710.0210
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	87 085.1520	0.0000	87 085.1520
I - USD - Capitalisation	1 061 312.0000	116 578.0000	28 640.0000	1 149 250.0000
M - USD - Capitalisation	11 685 368.3770	3 656 322.0500	882 243.2410	14 459 447.1860
M - USD - Distribution	1 592 473.5690	740 755.5780	99 438.0720	2 233 791.0750
M X1 - USD - Capitalisation	1 914 396.0000	768 355.4250	1 390 355.9190	1 292 395.5060
M X1 - USD - Distribution	1 408 772.0000	746 100.0000	314 821.0000	1 840 051.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 514.0000	7 671.9280	0.0000	12 185.9280
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 990.7590	0.0000	5 990.7590
M - EUR - Capitalisation	30 298.0000	20 181.0000	0.0000	50 479.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	71 826.0130	132 625.0290	4 589.0130	199 862.0290
M - EUR - Hedged - Distribution	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 224 530.0770	31 259.2270	1 193 270.8500
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	71 111.1600	4 657.4320	66 453.7280
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	209 931.1320	0.0000	209 931.1320
N - USD - Capitalisation	2 237 454.9200	566 527.7350	222 695.0000	2 581 287.6550
N - USD - Distribution	563 331.7520	157 000.0000	5 785.0000	714 546.7520
U - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
U - EUR - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
U - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
U - GBP - Distribution	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	563 465.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1143	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	859 594.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8707	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 677 908.69	9 509 034.61	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1613	8.9597	0.0000

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	146 755 892.75	104 679 918.21	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1495	8.9582	0.0000
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	22 671 821.49	14 265 703.67	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1495	8.9582	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	13 132 457.75	17 152 409.25	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1613	8.9597	0.0000
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	18 697 365.87	12 622 171.12	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1613	8.9597	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	119 886.14	40 258.01	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8381	8.9185	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	58 981.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8454	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	480 539.39	282 324.37	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.5196	9.3183	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 980 142.81	640 940.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9075	8.9235	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	69 352.63	62 464.32	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9075	8.9235	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 831 093.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9148	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	658 976.33	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9163	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 118 093.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.0895	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	26 214 019.52	20 045 248.90	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1554	8.9590	0.0000
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	7 256 511.06	5 046 861.52	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1554	8.9590	0.0000

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
U - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 010.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1032	0.0000	0.0000
U - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	985.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8590	0.0000	0.0000
U - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 008.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.0824	0.0000	0.0000
U - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	982.64	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8264	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**261 886 533.63**	**98.07**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**261 886 533.63**	**98.07**
Shares/*Aktien*			**261 886 533.63**	**98.07**
	Ireland/*Irland*		**12 024 184.74**	**4.50**
17 518	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	5 006 819.58	1.87
38 142	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	7 017 365.16	2.63
	Jersey		**10 177 825.92**	**3.81**
57 868	APTIV PLC	USD	6 492 210.92	2.43
27 556	FERGUSON PLC	USD	3 685 615.00	1.38
	Switzerland/*Schweiz*		**4 719 039.30**	**1.77**
35 982	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	4 719 039.30	1.77
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**234 965 483.67**	**87.99**
37 072	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	4 655 872.48	1.74
86 311	ALPHABET INC -A-	USD	8 953 040.03	3.35
57 344	ALPHABET INC -C-	USD	5 963 776.00	2.23
54 552	AMAZON.COM INC	USD	5 634 676.08	2.11
18 029	AMERCIAN WATER WORKS CO INC	USD	2 641 068.21	0.99
82 117	APPLE INC	USD	13 541 093.30	5.07
32 288	APPLIED MATERIALS INC	USD	3 965 935.04	1.49
169 603	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	3 585 407.42	1.34
18 743	AVERY DENNISON CORP	USD	3 353 684.99	1.26
80 007	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3 245 083.92	1.22
5 510	BLACKROCK INC	USD	3 686 851.20	1.38
46 414	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3 216 954.34	1.20
185 689	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	5 639 374.93	2.11
14 048	CME GROUP -A-	USD	2 690 472.96	1.01
47 012	CROWN HOLDINGS INC	USD	3 888 362.52	1.46
85 335	CVS HEALTH	USD	6 341 243.85	2.37
16 786	DANAHER CORP	USD	4 230 743.44	1.58
3 718	EQUINIX INC	USD	2 680 826.72	1.00
15 788	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	3 891 110.48	1.46
40 606	FISERV INC	USD	4 589 696.18	1.72
223 176	GEN DIGITAL INC	USD	3 829 700.16	1.43
35 210	INTL FLAVORS & FRAG	USD	3 237 911.60	1.21
21 900	IQVIA HOLDINGS INC	USD	4 355 691.00	1.63
44 449	JPMORGAN CHASE CO	USD	5 792 149.19	2.17
33 230	LOWE'S CO INC	USD	6 645 003.10	2.49
45 013	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	3 745 531.73	1.40
73 177	MERCK & CO INC	USD	7 785 301.03	2.92
65 638	MICROSOFT CORP	USD	18 923 435.40	7.09
149 216	ORGANON --- REGISTERED SHS	USD	3 509 560.32	1.31
40 037	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	3 379 122.80	1.27
40 762	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	5 180 850.20	1.94
30 992	PPG INDUSTRIES INC	USD	4 139 911.36	1.55
38 578	PROCTER & GAMBLE CO	USD	5 736 162.82	2.15
31 743	PROLOGIS	USD	3 960 574.11	1.48
32 672	SALESFORCE INC	USD	6 527 212.16	2.44
69 435	SYSCO CORP	USD	5 362 465.05	2.01
27 615	TARGET CORP	USD	4 573 872.45	1.71
41 844	T MOBILE USA INC	USD	6 060 684.96	2.27

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value / *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment / *Wertpapiere*	Quotation Currency / *Währung*	Market Value / *Marktwert* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
21 664	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	4 202 599.36	1.57
15 777	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	4 970 859.39	1.86
29 306	VISA INC -A-	USD	6 607 330.76	2.47
79 081	VOYA FINANCIAL INC	USD	5 651 128.26	2.12
80 375	WALT DISNEY CO	USD	8 047 948.75	3.01
100 654	WEYERHAEUSER CO	USD	3 032 705.02	1.14
31 638	XYLEM INC	USD	3 312 498.60	1.24

Currency / *Währung*	Amount bought / *Betrag, gekauft*	Counterparty / *Vertragspartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Amount sold / *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**214 911.95**	**0.08**
CHF	188 738.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	207 712.11	(818.72)	(0.00)
EUR	16 455 952.07	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	17 694 547.82	196 908.48	0.07
GBP	2 227 138.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 712 213.19	42 224.00	0.02
USD	14 233.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	13 071.63	(95.50)	(0.00)
USD	1 435 208.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	1 337 983.60	(19 477.43)	(0.01)
USD	179 580.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	148 299.43	(3 828.88)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Baird US Aggregate Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	68 822 522.21
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 74 676 085.55)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		3 144 089.00
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		659 466.17
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		83 912.24
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		449 039.50
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	11 880.33
		73 170 909.45
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		448.11
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		3 650 923.82
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	23 682.96
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	10 903.85
		3 685 958.74
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**69 484 950.71**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**58 325 368.60**
INCOME/*ERTRAG*		
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	1 003 466.69
Bank interest/*Bankzinsen*		28 042.21
		1 031 508.90
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	128 587.68
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	707.63
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		813.98
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	59 337.65
Formation/Reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		18.24
		189 465.18
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**842 043.72**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(649 924.20)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	91 959.02
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	1 203.69
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**285 282.23**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	2 986 218.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	58 550.37
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**3 330 050.88**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(185 234.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	8 014 765.36
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**69 484 950.71**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	35 919.2810	0.0000	0.0000	35 919.2810
I - USD - Capitalisation	960 000.0000	0.0000	0.0000	960 000.0000
I - USD - Distribution	0.0000	436 000.0000	0.0000	436 000.0000
M - USD - Capitalisation	2 878 229.8280	540 268.6480	279 939.6370	3 138 558.8390
M - USD - Distribution	809 229.2920	56 710.4930	96 500.0000	769 439.7850
M X1 - USD - Distribution	92 157.4110	4 046.0000	28 080.0000	68 123.4110
M - CHF - Hedged - Capitalisation	38 728.0000	0.0000	0.0000	38 728.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	134 113.7400	0.0000	30 000.0000	104 113.7400
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	44 748.0000	0.0000	4 747.0000	40 001.0000
N - USD - Capitalisation	1 070 955.1210	178 654.9530	0.0000	1 249 610.0740

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	363 018.79	345 989.25	475 364.36
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1065	9.6324	11.4122
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 020 158.73	9 522 443.40	13 079 646.86
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.4377	9.9192	11.6783
I - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 550 824.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.4377	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	32 277 884.21	28 148 571.40	22 799 623.13
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.2843	9.7798	11.5349
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 930 357.43	7 089 770.58	4 211 709.81
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0070	8.7611	10.5435
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	617 474.47	814 591.14	1 734 060.41
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0641	8.8391	10.6440

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	337 304.64	328 126.41	122 320.12
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.7096	8.4726	10.1933
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	933 770.35	1 161 537.91	685 389.43
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9688	8.6608	10.3877
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	361 023.52	389 748.17	776 158.65
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0254	8.7098	10.4251
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 949 269.75	10 550 901.24	16 908 112.02
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.3626	9.8519	11.6112
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	4 243 893.80
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.6112

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**68 822 522.21**	**99.05**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**68 822 522.21**	**99.05**
Bonds/*Anleihen*			**43 981 753.67**	**63.30**
	Canada/*Kanada*		**1 111 996.25**	**1.60**
300 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	288 997.50	0.42
325 000	FEDERATION DES CAISSE 5.70 23-28 14/03S	USD	333 094.13	0.48
350 000	NUTRIEN LTD 4 17-26 15/12S	USD	339 650.50	0.49
175 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.5 22-42 15/03S3S	USD	150 254.12	0.22
	France/*Frankreich*		**174 329.00**	**0.25**
200 000	SOCIETE GENERALE SA 1.488 20-26 14/12S	USD	174 329.00	0.25
	Japan		**158 859.00**	**0.23**
225 000	TAKEDA PHARMA 3.175 20-50 09/07S	USD	158 859.00	0.23
	Luxembourg/*Luxemburg*		**238 567.25**	**0.34**
250 000	NVENT FINANCE SARL 4.55 18-28 15/04S	USD	238 567.25	0.34
	Netherlands/*Niederlande*		**676 163.50**	**0.97**
375 000	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	363 463.12	0.52
325 000	VITERRA FIN BV 4.9 22-27 21/04S27 21/04S	USD	312 700.38	0.45
	Spain/*Spanien*		**131 812.50**	**0.19**
150 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	131 812.50	0.19
	Switzerland/*Schweiz*		**394 084.00**	**0.57**
400 000	CREDIT SUISSE GROUP 3.8 16-23 09/06S	USD	394 084.00	0.57
	United Kingdom/*Großbritannien*		**1 589 228.92**	**2.29**
325 000	CSL FINANCE 4.25 22-32 27/04S	USD	314 639.00	0.45
325 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.65 22-32 20/04S4S	USD	309 010.00	0.44
275 000	NATIONWIDE BUILDING 4 16-26 14/09S	USD	256 722.67	0.37
325 000	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	313 095.25	0.45
400 000	SANTANDER UK PLC 5.00 13-23 07/11S	USD	395 762.00	0.57
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**39 506 713.25**	**56.86**
275 000	ALABAMA ECO AUTHORITY 4.263 16-32 15/09S	USD	264 258.86	0.38
275 000	ALLEGION US HOLDING 3.20 17-24 01/10S	USD	267 205.12	0.38
300 000	AMERICAN INTERN 5.1250 23-33 27/03S	USD	298 252.50	0.43
225 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.9 19-46 01/02S/02S	USD	220 939.87	0.32
250 000	AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	USD	204 536.25	0.29
150 000	AT&T INC 3.1 20-43 01/02S	USD	111 746.25	0.16
50 000	AT&T INC 6.00 16-40 15/08S	USD	52 315.40	0.08
300 000	AVERY DENNISON CORP 5.750 23-33 15/03S	USD	312 519.00	0.45
575 000	BANK OF AMERICA CORP 4.376 22-28 27/04S	USD	558 419.88	0.80
175 000	BERKSHIRE HATHAWAY EN 4.600 23-53 01/05S	USD	160 148.62	0.23
225 000	BIMBO BAKERIES USA INC 4.0 21-51 17/05S	USD	177 687.00	0.26
223 000	BOARDWALK PIPEL 4.4500 17-27 15/07S	USD	218 300.27	0.31
300 000	BROADCOM INC 4.75 20-29 15/04S	USD	296 686.50	0.43
300 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.75 17-27 25/09S	USD	289 018.50	0.42
325 000	CHARTER COM OPER 4.908 16-25 23/07S3/07S	USD	321 704.50	0.46
100 000	CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	USD	99 706.50	0.14
275 000	COMMONSPIRIT 4.187 19-49 01/04S1/10S	USD	225 495.46	0.32
200 000	CONAGRA BRANDS 7.0000 98-28 01/10S	USD	219 195.00	0.32
50 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	47 768.25	0.07

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
450 000	DALLAS FORT WORTH 2.516 20-33 01/11S	USD	372 506.04	0.54
350 000	DELL INTERNATIONAL 5.85 21-25 15/07S	USD	356 128.50	0.51
250 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	225 028.75	0.32
300 000	DUKE ENERGY CORP 3.75 16-46 01/09S	USD	234 595.50	0.34
150 000	ELEVANCE HEALTH 5.1250 23-53 15/02S	USD	149 150.25	0.21
225 000	ENERGY TRANSFER LP 6.25 19-49 15/04S04S	USD	223 771.50	0.32
200 000	ENTERPRISE PRODUCTS 3.2 20-52 07/08S	USD	142 723.00	0.21
125 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	113 803.75	0.16
300 000	EQUINIX INC 3.9 22-32 15/04S	USD	273 285.00	0.39
300 000	EVERGY INC 2.4500 19-24 15/09S	USD	288 228.00	0.41
450 000	EVERSOURCE ENERGY 1.65 20-30 14/08S	USD	363 798.00	0.52
350 000	EXELON CORP 7.6 02-32 01/04S	USD	413 683.38	0.60
325 000	FLORIDA GAS TRANSMIS 2.55 20-30 01/07S7S	USD	277 593.88	0.40
300 000	FORTUNE BRANDS INNOV 3.2500 19-29 15/09S	USD	267 373.50	0.38
250 000	FRESENIUS MED CARE III 3.75 19-29 15/06S	USD	218 062.50	0.31
250 000	GLENCORE FUNDING LLC 4 17-27 27/03S	USD	241 046.25	0.35
550 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.615 22-28 15/03S	USD	521 801.50	0.75
250 000	GUARDIAN LIFE INSUR 4.85 17-77 24/01S	USD	222 438.75	0.32
325 000	HEALTH CARE SERVICE 2.2000 20-30 01/06S	USD	273 107.25	0.39
350 000	HYUNDAI CAP AMERICA 1.3 21-26 08/01S	USD	315 096.25	0.45
325 000	INGREDION INC 2.9 20-30 13/05S	USD	287 062.75	0.41
350 000	KEURIG DR PEPPER INC 3.95 22-29 15/04S4S	USD	336 068.25	0.48
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 7.30 02-33 15/08S	USD	224 546.00	0.32
450 000	LENNOX INTERNATIONAL 1.70 20-27 01/08S	USD	395 437.50	0.57
425 000	MARSHFIELD CLINIC 2.703 20-30 15/02S/02S	USD	361 582.99	0.52
75 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 4.90 17-77 01/04S	USD	65 648.82	0.09
150 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 5.625 03-33 15/05S	USD	152 197.80	0.22
350 000	METROPOLITAN ED 5.2000 23-28 01/04S	USD	353 435.08	0.51
225 000	MIDWEST CONNECTOR CAP 3.9 19-24 01/04S	USD	221 116.38	0.32
300 000	MOLEX ELECTRONIC TECH 3.9 15-25 15/04S4S	USD	288 531.60	0.42
400 000	MORGAN STANLEY 6.2960 22-28 18/10S	USD	420 962.00	0.61
350 000	MYLAN INC 4.55 18-28 15/04S	USD	336 575.75	0.48
150 000	NATIONWIDE MUTUAL 7.875 03-33 01/04S/04S	USD	171 395.40	0.25
225 000	NEW YORK LIFE INSUR 6.75 09-39 15/11S11S	USD	263 910.49	0.38
350 000	NISOURCE INC 5.2500 23-28 30/03S	USD	353 601.50	0.51
350 000	PENSKE TRUCK LE 5.5500 23-28 01/05S	USD	349 573.00	0.50
300 000	PERKINELMER INC 3.3 19-29 15/09S	USD	268 789.50	0.39
300 000	PHILLIPS 66 COMPANY 3.15 21-29 15/12S	USD	271 270.50	0.39
350 000	PROLOGIS LP 4.7500 23-33 15/06S	USD	347 523.75	0.50
225 000	PROTECTIVE LIFE 4.3 18-28 23/08S	USD	216 616.50	0.31
150 000	SABINE PASS LIQUEFAC 4.5 21-30 15/05S	USD	144 966.75	0.21
250 000	SAMMONS FINANCIAL GRP 4.75 22-32 08/04SS	USD	215 395.00	0.31
400 000	SOLVAY FIN AMERICA 4.45 15-25 03/12S	USD	391 030.00	0.56
300 000	SOUTHERN CO 4.25 16-36 01/07S	USD	276 247.50	0.40
375 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	335 790.00	0.48
150 000	TARRANT COUNTY TEXAS 2.411 21-31 01/09S	USD	124 337.01	0.18
350 000	TARRANT COUNTY TEXAS 2.571 21-32 01/09S	USD	287 560.92	0.41
250 000	TC PIPELINES 4.375 15-25 13/03S	USD	245 961.25	0.35
125 000	T-MOBILE USA IN 5.6500 22-53 15/01S	USD	128 328.13	0.18
200 000	TSMC ARIZONA CO 4.5000 22-52 22/04S	USD	195 663.00	0.28
400 000	TTX CO 4.65 14-44 15/06S65 14-44 15/06S	USD	356 527.40	0.51
850 000	UNITED STATES 0.25 20-25 31/05S	USD	784 755.86	1.13
1 350 000	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	1 232 402.35	1.77
700 000	UNITED STATES 1.25 20-50 15/05S	USD	408 296.88	0.59
3 100 000	UNITED STATES 1.3750 20-40 15/11S	USD	2 140 695.33	3.08
1 125 000	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	677 900.40	0.98

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
950 000	UNITED STATES 1.5 22-25 15/02S	USD	905 283.20	1.30
875 000	UNITED STATES 2.250 21-41 15/05S	USD	696 855.47	1.00
3 450 000	UNITED STATES 2.375 22-29 31/03S	USD	3 223 593.75	4.64
1 800 000	UNITED STATES 2.375 22-42 15/02S	USD	1 450 968.75	2.09
425 000	UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	USD	340 000.00	0.49
2 325 000	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	2 014 576.18	2.90
850 000	UNITED STATES 2.875 22-25 15/06S	USD	830 343.75	1.19
825 000	UNITED STATES 2.875 22-32 15/05S	USD	785 876.95	1.13
600 000	UNITED STATES 2.875 22-52 15/05S	USD	514 921.88	0.74
1 925 000	UNITED STATES 3.125 22-25 15/08S	USD	1 889 883.79	2.72
1 700 000	UNITED STATES 3.875 22-29 31/12S	USD	1 732 140.62	2.49
500 000	UNITED STATES 4 23-26 15/02S	USD	502 285.16	0.72
225 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	214 133.63	0.31
400 000	WABTEC CORP 3.45 17-26 15/11S	USD	378 290.00	0.54
100 000	WARNERMEDIA HOLD 4.279 22-32 15/03S	USD	89 385.00	0.13
200 000	WESTERN GAS PARTNERS 6.15 23-33 01/04S	USD	203 000.00	0.29
300 000	WILLIS NORTH AMERICA 2.95 19-29 15/09S9S	USD	264 346.50	0.38
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**1 722 392.75**	**2.48**
	France/*Frankreich*		**284 880.00**	**0.41**
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 19/11S	USD	284 880.00	0.41
	United Kingdom/*Großbritannien*		**557 362.50**	**0.80**
300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/08S	USD	274 165.50	0.39
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	283 197.00	0.41
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**880 150.25**	**1.27**
325 000	CAPITAL ONE FIN FL.R 23-34 01/02S	USD	317 294.25	0.46
575 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	562 856.00	0.81
Mortgage & Asset-backed Securities/*data.de.label???*			**23 118 375.79**	**33.27**
	Canada/*Kanada*		**222 173.94**	**0.32**
225 000	GCCT 2022-4A A 4.3100 22-27 15/09M	USD	222 173.94	0.32
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**22 896 201.85**	**32.95**
137 000	BANK 2017-BNK5 A5 3.39 17-60 15/06M	USD	127 588.50	0.18
175 000	BANK 2017-BNK8 A4 3.488 17-27 15/10M	USD	163 601.17	0.24
325 000	CD 2016CD1 2.7240 16-49 10/08U	USD	302 404.31	0.44
275 000	CGCMT 2015-GC35 A4 3.818 15-25 10/11M	USD	263 669.34	0.38
350 000	CGCMT 2016-GC36 3.6160 16-49 10/02M	USD	333 650.77	0.48
150 000	CSAIL 2018-CX11 3.7659 18-51 15/04M	USD	142 872.96	0.21
125 000	DBJPM 2016-C3 A -49 10/08M	USD	115 958.50	0.17
297 056	FANNIE MAE 2.5 20-50 01/12M	USD	256 489.13	0.37
238 916	FANNIE MAE 3.0 17-43 01/09M	USD	218 394.20	0.31
150 483	FANNIE MAE 3.0 19-48 01/01M	USD	138 318.75	0.20
83 271	FANNIE MAE 3.50 19-48 01/05M	USD	78 721.71	0.11
106 470	FANNIE MAE 4.50 15-15 01/06M	USD	106 605.51	0.15
290 823	FANNIE MAE POOL 2.000 21-51 01/08M	USD	241 395.10	0.35
180 878	FANNIE MAE POOL 2.50 21-51 01/12M	USD	156 832.60	0.23
167 577	FANNIE MAE POOL 2.5 20-35 01/08M	USD	157 111.74	0.23
311 215	FANNIE MAE POOL 2.5 20-50 01/07M	USD	269 302.12	0.39
192 945	FANNIE MAE POOL 2.5 21-51 01/06M	USD	168 826.65	0.24
180 926	FANNIE MAE POOL 2.5 21-51 01/11M	USD	157 460.60	0.23
184 524	FANNIE MAE POOL 2.5 21-52 01/01M	USD	160 762.13	0.23
198 897	FANNIE MAE POOL 3.00 20-50 01/07M	USD	181 812.38	0.26
142 211	FANNIE MAE POOL 3.00 22-42 01/04M	USD	129 945.42	0.19
179 391	FEDERAL HOME LOAN 2.0000 21-51 01/09M	USD	148 565.58	0.21
91 257	FG G07849 3.50 14-44 01/05M	USD	87 450.73	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
242 526	FG G08706 3.50 16-46 01/05M	USD	228 878.90	0.33
83 814	FG G08707 4.00 16-46 01/05M	USD	81 535.01	0.12
98 026	FG G60344 4 15-45 01/12M	USD	96 367.38	0.14
223 799	FG G67701 3.00 16-46 01/10M	USD	204 915.71	0.29
106 113	FG Q06999 4.00 12-42 01/03M	USD	103 758.88	0.15
150 000	FHLMC MULTI 3.7180 19-31 25/01U	USD	145 435.28	0.21
375 000	FHMS K063 A2 FL.R 17-27 25/01M	USD	364 961.43	0.53
475 000	FHMS K064 A2 FL.R 17-27 25/03M	USD	458 767.16	0.66
175 000	FHMS K068 A2 3.244 17-27 25/08M	USD	168 657.11	0.24
125 000	FHMS K151 A3 3.511 15-30 25/04M	USD	119 917.94	0.17
225 000	FHMS K154 A2 3.4240 18-32 25/04M	USD	215 240.74	0.31
75 000	FHMS K158 A3 FL.R 18-33 25/10M	USD	73 308.55	0.11
225 000	FHMS KO41 A2 3.171 14-24 25/10M	USD	219 676.14	0.32
267 093	FN AB9858 3.00 13-43 01/07M	USD	248 850.59	0.36
117 105	FN AE0113 4.00 10-40 01/07M	USD	115 277.09	0.17
29 015	FN AL0160 4.50 11-41 01/05M	USD	29 285.98	0.04
165 308	FN AL7521 5.00 15-39 01/06M	USD	169 256.92	0.24
162 858	FN AL7822 4.00 15-43 01/07M	USD	160 646.30	0.23
52 495	FN AL8044 4.50 16-42 01/11M	USD	52 397.06	0.08
123 529	FN AO8044 3.50 12-42 01/07M	USD	118 159.01	0.17
143 122	FN AS4582 4.00 15-45 01/03M	USD	140 405.00	0.20
46 320	FN AS6227 4.00 15-45 01/11M	USD	45 048.04	0.06
55 447	FN AS6312 4.00 15-45 01/12M	USD	53 894.30	0.08
112 032	FN AT0682 3.1 16-26 15/11S	USD	102 668.93	0.15
89 831	FN AT2725 3.00 13-43 01/05M	USD	82 323.77	0.12
104 371	FN BE5067 3.50 16-46 01/11M	USD	98 758.62	0.14
122 609	FN BF0345 3.0 19-43 01/10M	USD	112 360.00	0.16
187 132	FN BF0500 3.0000 21-54 01/12M	USD	168 301.88	0.24
107 496	FN BM1756 4.5 17-45 01/12M	USD	108 429.47	0.16
83 687	FN BM2001 3.50 17-46 01/12M	USD	78 861.66	0.11
62 191	FN BM3286 4.50 17-47 01/11M	USD	61 673.58	0.09
63 815	FN BM5861 4.5 19-47 01/04M	USD	63 695.47	0.09
220 607	FN CA6256 2.5000 20-50 01/07M	USD	193 468.09	0.28
228 227	FN CA6347 2.5000 20-50 01/07M	USD	198 169.33	0.29
106 031	FN CA6713 2.5000 20-50 01/08M	USD	92 386.35	0.13
247 376	FN CA8230 2.5 20-50 01/12M	USD	215 299.40	0.31
239 896	FN CA8761 2.5000 21-36 01/01M	USD	223 515.60	0.32
266 874	FN CB1878 3.0000 21-51 01/10M	USD	242 311.25	0.35
161 462	FN FM3003 4.0000 20-49 01/05M	USD	158 838.73	0.23
97 320	FN FM3117 3.00 20-50 01/05M	USD	88 804.53	0.13
168 938	FN FM7615 2.0000 21-36 01/06M	USD	152 815.02	0.22
230 093	FN FM9732 2.5000 21-51 01/12M	USD	199 680.54	0.29
161 540	FN FS1365 2.5000 22-42 01/03M	USD	143 383.45	0.21
276 337	FN FS2018 4.50 -50 01/03M	USD	275 185.68	0.40
180 761	FN FS2111 4.5000 22-45 01/10M	USD	180 753.32	0.26
169 504	FN FS2489 5.0000 22-52 01/08M	USD	169 488.32	0.24
88 360	FN MA0919 3.5 11-31 01/12M	USD	85 599.13	0.12
129 250	FN MA1275 3.00 12-32 01/12M	USD	121 414.52	0.17
428 754	FN MA4077 2.0000 20-50 01/07M	USD	355 004.60	0.51
429 575	FN MA4158 2.0000 20-50 01/10M	USD	355 684.80	0.51
252 871	FN MA4175 1.5000 20-40 01/11M	USD	208 520.24	0.30
256 300	FN MA4202 1.5000 20-40 01/12M	USD	211 347.39	0.30
198 730	FN MA4231 1.5000 20-41 01/01M	USD	163 874.99	0.24
230 140	FN MA4540 2.0000 22-42 01/02M	USD	196 266.34	0.28
365 313	FREDDIE MAC 2.5 21-51 01/02M	USD	319 589.76	0.46
83 234	FREDDIE MAC 3.00 13-33 01/06M	USD	78 110.05	0.11

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
89 421	FREDDIE MAC 3.00 19-59 25/03M	USD	83 884.81	0.12
118 579	FREDDIE MAC 3.0 12-32 01/09M	USD	111 426.95	0.16
192 921	FREDDIE MAC 3.0 14-43 01/07M	USD	176 798.13	0.25
175 000	FREDDIE MAC 3.194 17-27 01/07M	USD	168 400.27	0.24
310 814	FREDDIE MAC 3.5 17-47 01/06M	USD	292 395.26	0.42
196 319	FREDDIE MAC 4.0 19-49 01/01M	USD	190 912.18	0.27
317 218	FREDDIE MAC POOL 2.00 21-41 01/12M	USD	270 935.12	0.39
38 150	FRESSIE MAC 4.00 17-47 01/08M	USD	37 050.69	0.05
269 018	FR QK0430 2.00 20-40 01/09M	USD	229 767.75	0.33
232 935	FR RA5077 2.5000 21-51 01/05M	USD	203 001.80	0.29
158 887	FR RA6388 2.5000 21-51 01/12M	USD	141 543.92	0.20
187 191	FR SC0242 FL.R 22-42 01/02M	USD	166 190.49	0.24
293 697	FR SD0498 3.0000 20-44 01/06M	USD	268 916.17	0.39
197 418	FR SD2181 5.5000 23-53 01/01M	USD	200 337.67	0.29
336 763	FR SD7535 2.5000 21-51 01/02M	USD	294 351.83	0.42
270 741	FR SD7548 2.5000 22-51 01/11M	USD	235 469.16	0.34
333 140	FR ZT0535 3.50 18-48 01/01M	USD	319 210.63	0.46
228 834	FR ZT1257 3.00 18-46 01/01M	USD	209 454.19	0.30
318 936	G2 MA0154 3.50 12-42 20/06M	USD	307 209.05	0.44
187 543	G2 MA3873 3.00 16-46 20/07M	USD	172 687.67	0.25
185 767	G2 MA4068 3.00 16-46 20/11M	USD	169 454.26	0.24
128 189	G2 MA4509 3.00 17-47 20/06M	USD	118 035.43	0.17
187 759	G2 MA4777 3.0000 17-47 20/10M	USD	172 292.15	0.25
65 972	G2 MA5765 5.00 19-49 20/02M	USD	66 809.78	0.10
194 709	G2 MA6709 2.5000 20-50 20/06M	USD	172 540.55	0.25
74 676	G2 MA8571 6.0000 23-53 20/01M	USD	76 064.83	0.11
169 587	GNMA 3.00 18-46 20/11M	USD	155 874.50	0.22
110 396	GNMA 3.50 13-43 20/01M	USD	106 336.54	0.15
118 843	GNMA 3.50 16-46 20/10M	USD	113 343.57	0.16
192 636	GNMA II 3.50 16-46 20/06M	USD	183 721.94	0.26
275 000	GSMS 2015-GS1 A 3.7340 15-48 10/11M	USD	263 374.68	0.38
400 000	JPMBB 2014-C25 A5 3.672 14-47 15/11M	USD	387 635.00	0.56
225 000	JPMBB COMMERCIAL 3.2274 15-48 01/10M	USD	214 616.92	0.31
275 000	JPMBB COMMERCIAL 3.8218 15-25 15/07M	USD	263 355.73	0.38
325 000	JPMDB 2016-C2 A4 3.1439 16-49 15/06	USD	306 993.08	0.44
325 000	JPMDB 2016-C4 A 3.1413 16-49 15/12M	USD	301 766.76	0.43
81 749	MCMLT 2018-3 A1 FL.R 18-58 25/08M	USD	79 668.71	0.11
250 000	MORGAN STAN 3.5960 16-49 15/12U	USD	236 872.72	0.34
125 000	MORGAN STANLEY 16-49 15/09M	USD	116 138.34	0.17
300 000	MORGAN STANLEY 3.753 15-47 15/12M	USD	286 877.76	0.41
113 525	MSBAM 2014-C16 A4 3.6000 14-47 15/06M	USD	111 192.67	0.16
225 000	MSBAM 2016-C32 A4 3.72 16-49 01/12M	USD	214 280.91	0.31
125 000	MSC 2015-UBS8 A4 3.809 15-25 15/11M	USD	119 567.93	0.17
325 000	MSC 2016-BNK2 A 3.0490 16-49 15/11M	USD	303 140.92	0.44
24 135	NRZT 2017-3A A1 4.00 17-57 25/04M	USD	22 904.64	0.03
48 185	NRZT 2018-1A A1A 4.00 18-57 25/12M	USD	46 307.27	0.07
208 873	SCRT 2020-2 MT 2.0 20-59 25/11M	USD	173 909.22	0.25
8 654	TPMT 2017-2 A1 2.75 17-57 25/04M	USD	8 523.60	0.01
37 731	TPMT 2017-6 A1 2.75 17-57 25/10M	USD	36 042.41	0.05
49 270	TPMT 2018-1 A1 FL.R 18-58 28/01M	USD	47 701.79	0.07
24 097	WAMU 2004-AR14 A1 FL.R 04-35 25/	USD	23 631.43	0.03
36 237	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	34 570.82	0.05
200 000	WELLS FARGO 3.3170 17-50 15/10M	USD	187 132.98	0.27
200 000	WELLS FARGO 3.63 17-60 15/01M	USD	188 938.36	0.27
89 635	WFCM 2015-C26 ASB 2.991 15-48 15/02M	USD	87 407.73	0.13
194 992	WFCM 2015-P2 ASB 3.656 15-48 15/12	USD	190 266.95	0.27

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	*Betrag, gekauft*	*Vertragspartei*	*Fälligkeits -datum*	*Währung*	*Betrag, verkauft*	*Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)*	*% des Netto-vermögens*
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**11 880.33**	**0.02**
CHF	336 943.91	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	370 894.84	(1 539.48)	(0.00)
EUR	1 470 573.51	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 581 693.23	17 163.02	0.02
USD	189 640.19	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	177 870.00	(3 743.21)	(0.01)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Baird US Short Duration Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	34 744 584.71
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 35 829 700.09)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		1 863 497.05
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		1 152 943.94
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		221 768.60
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		18.24
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	12 718.63
		37 995 531.17
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		0.03
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		2 317 584.48
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	13 314.36
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	5 968.94
		2 336 867.81
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**35 658 663.36**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**38 589 615.01**
INCOME/*ERTRAG*		
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	459 943.43
Bank interest/*Bankzinsen*		16 845.82
		476 789.25
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	78 176.40
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	2 911.50
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		0.02
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	36 474.91
		117 562.83
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**359 226.42**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(725 070.11)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	57 481.07
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(17 473.20)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(325 835.82)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	1 173 156.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	60 196.36
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**907 516.73**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(140 976.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(3 697 491.39)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**35 658 663.36**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	147 600.4640	22 000.0000	9 845.9110	159 754.5530
M - USD - Capitalisation	1 886 423.0420	225 327.3840	371 517.2680	1 740 233.1580
M - USD - Distribution	444 805.9210	141 373.1920	124 810.0000	461 369.1130
M X1 - USD - Capitalisation	24 200.0000	0.0000	9 800.0000	14 400.0000
M X1 - USD - Distribution	112 999.5700	0.0000	4 800.0000	108 199.5700
M - CHF - Hedged - Capitalisation	72 660.0000	35 400.0000	105 260.0000	2 800.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	24 342.4940	0.0000	20 540.0000	3 802.4940
M - GBP - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
N - USD - Capitalisation	576 024.3440	0.0000	150 000.0000	426 024.3440
N - USD - Distribution	496 547.3450	0.0000	0.0000	496 547.3450
N - EUR - Hedged - Capitalisation	102 855.0000	0.0000	0.0000	102 855.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 626 273.55	1 471 934.37	1 755 984.02
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1798	9.9724	10.6081
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	18 215 280.11	19 299 703.70	22 677 939.56
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.4671	10.2308	10.8341
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 360 569.13	4 166 660.90	4 424 161.89
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4514	9.3674	10.1006
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	152 343.54	250 016.98	188 788.22
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.5794	10.3313	10.9126
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 030 050.93	1 067 378.32	1 163 497.91
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.5199	9.4459	10.1883
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	24 949.37	647 364.54	592 220.96
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9105	8.9095	9.6046

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	35 150.17	222 825.40	201 965.68
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2440	9.1538	9.8328
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	68 612.38	67 455.31	82 500.72
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8018	9.6365	10.2485
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 393 740.60	5 805 175.92	4 329 950.35
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.3134	10.0780	10.6643
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 701 080.69	4 658 036.18	11 016 290.87
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4675	9.3809	10.1174
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	947 112.62	938 478.89	1 350 282.43
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2082	9.1243	9.8188

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**34 744 584.71**	**97.44**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**34 744 584.71**	**97.44**
Bonds/*Anleihen*			**29 058 976.86**	**81.49**
	Australia/*Australien*		**581 898.00**	**1.63**
200 000	MACQUARIE GROUP LTD 5.108 22-26 09/08S	USD	199 632.00	0.56
200 000	NBN CO LTD 0.8750 21-24 08/10S	USD	187 847.00	0.53
200 000	WOODSIDE FINANCE LTD 3.65 15-25 05/03S	USD	194 419.00	0.55
	Bermuda/*Bermudas*		**235 509.37**	**0.66**
250 000	TRITON CONTAINER INT 1.15 21-24 07/06S	USD	235 509.37	0.66
	Canada/*Kanada*		**1 218 455.76**	**3.42**
225 000	BANK OF MONTREAL 1.5 22-25 10/01S	USD	211 793.63	0.59
200 000	BANK OF NOVA SC 4.7500 23-26 02/02S	USD	199 078.00	0.56
225 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	216 748.13	0.61
200 000	FED CAISSES DESJARDINS 4.4 22-25 23/08SS	USD	195 519.00	0.55
200 000	ROYAL BANK OF C 4.8750 23-26 12/01S	USD	200 381.00	0.56
200 000	TORONTO DOMINION BK 3.766 22-25 06/06S	USD	194 936.00	0.55
	France/*Frankreich*		**464 934.06**	**1.30**
225 000	BPCE SA 5.15 14-24 21/07S	USD	221 055.19	0.62
250 000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	243 878.87	0.68
	Japan		**830 644.00**	**2.33**
200 000	MITSUBISHI UFJ FIN 4.788 22-25 18/07S	USD	197 837.00	0.55
250 000	NOMURA HOLDINGS INC 1.851 20-25 13/07S	USD	228 950.00	0.64
200 000	SMTB 5.65 23-26 09/03S	USD	202 729.00	0.57
200 000	SUMITOMO MITSUI FINAN 5.464 23-26 13/01S	USD	201 128.00	0.56
	Mexico/*Mexiko*		**196 929.00**	**0.55**
200 000	GRUPO BIMBO 3.875 14-24 27/06S	USD	196 929.00	0.55
	Netherlands/*Niederlande*		**483 405.63**	**1.36**
250 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	244 415.63	0.69
250 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	238 990.00	0.67
	Singapore/*Singapur*		**221 260.50**	**0.62**
225 000	FLEX LTD 4.75 16-25 15/06S	USD	221 260.50	0.62
	South Korea/*Südkorea*		**240 692.50**	**0.67**
250 000	SK HYNIX INC 1 21-24 19/01S	USD	240 692.50	0.67
	Sweden/*Schweden*		**194 164.00**	**0.54**
200 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.7 22-25 09/06S	USD	194 164.00	0.54
	United Kingdom/*Großbritannien*		**235 453.75**	**0.66**
250 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.976 21-25 24/05S	USD	235 453.75	0.66
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**24 155 630.29**	**67.74**
225 000	ALLEGION US HOLDING 3.20 17-24 01/10S	USD	218 622.38	0.61
225 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	220 653.00	0.62
200 000	CDW LLC CDW FINANCE 5.50 14-24 01/12S	USD	200 112.00	0.56
225 000	CHENIERE CORPUS 5.875 16-25 31/03S31/03S	USD	226 900.12	0.64
175 000	DAIMLER TRUCK F 5.1500 23-26 16/01S	USD	176 000.12	0.49
200 000	DXC TECHNOLOGY 1.8000 21-26 15/09S	USD	175 721.00	0.49
175 000	ENERGY TRANSFER LP 4.05 15-25 15/03S	USD	171 821.13	0.48
250 000	ENTERGY LOUISIANA 0.95 21-24 01/10S1/10S	USD	235 982.50	0.66

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
100 000	FIDELITY NATIONAL INFO 4.5 22-25 15/07S	USD	99 041.50	0.28
225 000	GENERAL MOTORS FIN 4.30 15-25 13/07S	USD	220 515.75	0.62
225 000	HUNTINGTON INGALLS 3.844 20-25 01/05S	USD	220 358.25	0.62
175 000	HYUNDAI CAPITAL 5.5000 23-26 30/03S	USD	175 302.75	0.49
175 000	ILLUMINA INC 5.8000 22-25 12/12S	USD	177 936.50	0.50
250 000	INFOR INC 1.4500 20-23 15/07S	USD	246 967.87	0.69
249 000	ITC HOLDINGS CORP 4.05 20-25 01/07S	USD	247 845.02	0.70
200 000	LENNAR CORP 5.875 18-24 15/11S	USD	201 237.00	0.56
200 000	LIBERTY MUTUAL 8.5000 95-25 15/05S	USD	212 188.23	0.60
250 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 7.625 93-23 15/11S	USD	252 492.12	0.71
100 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 0.972 20-24 15/02S	USD	96 044.50	0.27
100 000	NATURAL FUEL GAS CO 5.2 15-25 15/07S/07S	USD	99 852.50	0.28
225 000	PENSKE TRUCK LEASING 4 20-25 15/07S5/07S	USD	218 122.88	0.61
250 000	PEOPLES UNITED BANK 4 14-24 15/07S15/07S	USD	242 625.63	0.68
200 000	PROTECTIVE LIFE 5.3660 23-26 06/01S	USD	203 418.00	0.57
175 000	REGAL REXNORD C 6.0500 23-26 15/02S	USD	176 272.25	0.49
150 000	RELIANCE STAND 5.2430 23-26 02/02S	USD	149 731.50	0.42
200 000	STEEL DYNAMICS 2.8000 19-24 15/12S	USD	191 667.00	0.54
225 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	201 474.00	0.57
200 000	SYNOVUS FIN CORP 5.2 22-25 11/08S 11/08S	USD	173 378.30	0.49
250 000	TC PIPELINES 4.375 15-25 13/03S	USD	245 961.25	0.69
225 000	THOMAS JEFFERSON UNIV 2.368 22-25 01/11S	USD	209 168.65	0.59
225 000	TIMKEN CO 3.875 15-24 01/09S	USD	221 584.62	0.62
6 525 000	UNITED STATES 0.25 20-25 31/05S	USD	6 024 155.29	16.89
1 200 000	UNITED STATES 1.5 22-25 15/02S	USD	1 143 515.63	3.21
5 275 000	UNITED STATES 2.875 22-25 15/06S	USD	5 153 015.62	14.45
4 100 000	UNITED STATES 3.125 22-25 15/08S	USD	4 025 207.02	11.29
1 175 000	UNITED STATES 4 23-26 15/02S	USD	1 180 370.11	3.31
160 000	UTAH HOUSING CORP 3.875 19-50 01/01S	USD	153 407.93	0.43
225 000	WABTEC CORP 4.45 18-24 15/03S	USD	221 783.62	0.62
150 000	WARNERMEDIA 3.638 22-25 15/03S	USD	145 176.75	0.41
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**3 074 625.22**	**8.62**
	Ireland/*Irland*		**220 133.25**	**0.62**
225 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	220 133.25	0.62
	Norway/*Norwegen*		**201 717.00**	**0.57**
200 000	DNB BANK ASA FL.R 22-26 09/10S	USD	201 717.00	0.57
	Switzerland/*Schweiz*		**517 216.95**	**1.45**
250 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 05/06S	USD	222 513.75	0.62
300 000	UBS GROUP SA FL.R 20-24 30/07S	USD	294 703.20	0.83
	United Kingdom/*Großbritannien*		**323 310.00**	**0.91**
325 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-24 22/05S	USD	323 310.00	0.91
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**1 812 248.02**	**5.08**
350 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-27 20/01S	USD	349 840.75	0.98
200 000	CAPITAL ONE FIN CORP FL.R 22-26 24/07S	USD	193 111.00	0.54
250 000	CITIZENS BANK NA FL.R 22-25 23/05S23/05S	USD	236 950.00	0.66
225 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-25 24/01S	USD	218 139.75	0.61
450 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-25 15/12S	USD	453 282.75	1.27
250 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-27 28/01S	USD	250 478.75	0.70
125 000	PERALTA CALIFORNIA FL.R 05-31 05/08S	USD	110 445.02	0.31
Mortgage & Asset-backed Securities/*data.de.label???*			**2 610 982.63**	**7.32**
	Canada/*Kanada*		**148 115.95**	**0.42**
150 000	GCCT 2022-4A A 4.3100 22-27 15/09M	USD	148 115.95	0.42

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**2 462 866.68**	**6.91**
139 263	BACM 2016-UB10 3.0190 16-49 15/07M	USD	133 901.02	0.38
175 000	CITIGROUP COMMERCIAL 3.762 15-48 10/06M	USD	168 617.14	0.47
134 410	CITIGROUP CO MTG 16C3 2.984 16-49 15/11M	USD	129 652.00	0.36
30 432	COMM 2014-CR15 ASB 3.595 14-47 10/02M	USD	30 242.11	0.08
250 000	COMM 2014-LC17 3.9170 14-47 10/10M	USD	243 451.05	0.68
100 000	COMM 2015-A-5 FL.R 15-50 10/07M	USD	96 813.54	0.27
375 000	FREDDIE MAC 3.062 15-24 25/12M	USD	365 118.53	1.02
171 803	FREDDIE MAC WHOLE 3.70 18-25 25/05M	USD	169 011.51	0.47
13 214	GSMS 3.813 13-46 10/11M	USD	13 190.43	0.04
150 000	GS MTG SEC TR 2015 GS1 3.47 15-48 10/11M	USD	143 070.07	0.40
8 212	JPMBB 2013-C14 C14 ASB FL.R 13-46 15/18M	USD	8 203.18	0.02
200 000	JPMBB 2014-C24 3.6385 14-47 15/11M	USD	193 486.48	0.54
100 000	JPMBB 2015-C27 3.1794 15-48 15/02M	USD	95 292.28	0.27
195 329	JPMBB 2015-C31 3.8014 15-48 15/08M	USD	187 146.00	0.52
81 559	JPMBB COMMERCIAL 3.4074 14-24 15/08M	USD	79 973.17	0.22
12 222	TOWD POINT MTGE TRUST FL.R 17-56 25/10M	USD	12 018.93	0.03
33 773	TPMT 2017-3 A1 2.75 17-57 25/06M	USD	32 855.17	0.09
41 219	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	39 324.31	0.11
16 005	WELLS FARGO 3.477 14-24 01/03M	USD	15 777.90	0.04
175 000	WFCM 2014-LC16 3.8170 14-50 15/08M	USD	170 902.10	0.48
138 713	WFRBS COMM MTGE TRUST 3.65 14-57 15/10M	USD	134 819.76	0.38

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**12 718.63**	**0.04**
CHF	25 288.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	27 841.53	(120.48)	(0.00)
EUR	983 753.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 058 093.56	11 475.55	0.03
GBP	68 828.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	83 753.33	1 371.32	0.00
USD	289.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	271.57	(7.76)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Franklin Flexible Euro Aggregate Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	51 253 153.73
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 57 919 214.64)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		1 496 505.92
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		51 516.50
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		376 416.14
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		3.42
		53 177 595.71
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	18 807.15
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	8 543.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	114 919.04
Unrealised depreciation on futures contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften*	(2)	154 610.00
		296 879.27
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**52 880 716.44**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**57 471 999.92**
INCOME/*ERTRAG*		
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	475 720.07
Bank interest/*Bankzinsen*		13 850.48
		489 570.55
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	115 280.50
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	310.29
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		822.90
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	52 616.82
		169 030.51
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**320 540.04**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(2 701 373.31)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	(73 963.64)
Net realised gain on futures contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	415 877.84
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	139 723.30
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(1 899 195.77)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	3 797 815.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(128 732.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	(483 820.00)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**1 286 067.42**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(54 715.32)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(5 822 635.58)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**52 880 716.44**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - EUR - Capitalisation	10 745.1000	0.0000	0.0000	10 745.1000
P - EUR - Distribution	6 250.0000	0.0000	0.0000	6 250.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	34 000.0000	16 531.0000	0.0000	50 531.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	355 460.0000	19 200.0000	39 100.0000	335 560.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	43 000.0000	0.0000	3 000.0000	40 000.0000
M - EUR - Capitalisation	2 292 177.6750	112 450.0000	171 013.1930	2 233 614.4820
M - EUR - Distribution	483 165.4920	75 789.4700	75 336.3010	483 618.6610
M X1 - EUR - Capitalisation	737 361.2230	22 860.0440	56 359.9200	703 861.3470
M X1 - EUR - Distribution	276 329.0000	46 213.0000	52 540.0000	270 002.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	410 255.7600	0.0000	6 000.0000	404 255.7600
N - EUR - Capitalisation	1 601 806.8370	15 000.0000	526 314.0590	1 090 492.7780

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	99 082.98	96 508.27	348 428.94
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2212	8.9816	10.8380
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	57 257.61	55 769.76	67 739.43
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1612	8.9232	10.8383
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	537 748.28	346 702.52	469 218.35
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.6419	10.1971	12.0653
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 081 627.73	3 197 897.76	6 844 326.61
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1835	8.9965	10.8373
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	351 594.90	373 195.80	453 452.42
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.7899	8.6790	10.5454
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	271 247.07
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	10.8499

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	21 133 012.84	21 076 099.40	29 399 491.82
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4614	9.1948	11.0455
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 373 753.46	4 279 410.57	5 824 331.83
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0438	8.8570	10.7408
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 681 593.85	6 799 677.16	9 989 079.88
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4928	9.2216	11.0689
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 447 724.45	2 455 009.54	3 095 549.33
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0656	8.8844	10.7752
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	4 848 988.57
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	12.1225
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 732 615.25	3 709 940.65	4 692 677.45
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2333	9.0430	10.8879
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 373 344.39	14 804 247.36	9 839 558.34
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.5125	9.2422	11.0969
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	8 479 927.91
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	10.7379

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**51 253 153.73**	**96.92**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**51 253 153.73**	**96.92**
Bonds/*Anleihen*			**42 667 672.12**	**80.69**
	Australia/*Australien*		**312 135.80**	**0.59**
380 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	312 135.80	0.59
	Austria/*Österreich*		**676 532.00**	**1.28**
800 000	AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	EUR	676 532.00	1.28
	Belgium/*Belgien*		**3 288 941.00**	**6.22**
500 000	CRELAN 5.75 23-28 26/01A	EUR	500 110.00	0.95
500 000	ELIA TRANSMISSION BE 3.625 23-33 18/01A	EUR	499 070.00	0.94
500 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	344 892.50	0.65
1 800 000	EUROPEAN UNION 0 20-35 04/07A	EUR	1 235 133.00	2.34
900 000	EUROPEAN UNION 0 21-31 04/07A	EUR	709 735.50	1.34
	Croatia/*Kroatien*		**505 890.00**	**0.96**
600 000	CROATIA 1.50 20-31 17/06A	EUR	505 890.00	0.96
	Denmark/*Dänemark*		**5 438 016.32**	**10.28**
400 000	DANSKE BANK AS 1.625 19-24 15/03A	EUR	391 668.00	0.74
300 000	DANSKE BANK AS 1 21-31 15/05A	EUR	264 864.00	0.50
8 052 498	NYKREDIT 4.0 22-53 01/10Q	DKK	1 033 594.71	1.95
12 180 332	NYKREDIT 5.0 22-53 01/10Q	DKK	1 629 644.49	3.08
12 871 995	NYKREDIT REALKREDIT 3.5 22-53 01/10Q/10Q	DKK	1 607 422.62	3.04
500 000	ORSTED 4.125 23-35 01/03A	EUR	510 822.50	0.97
	Estonia/*Estland*		**922 124.60**	**1.74**
1 160 000	ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	EUR	922 124.60	1.74
	France/*Frankreich*		**3 858 022.00**	**7.30**
400 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	354 476.00	0.67
400 000	CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	EUR	324 296.00	0.61
400 000	CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	329 774.00	0.62
400 000	CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	EUR	328 770.00	0.62
400 000	IN'LI SA 1.125 19-29 02/07A 19-29 02/07A	EUR	322 024.00	0.61
500 000	ORANGE 3.625 22-31 16/11A	EUR	499 320.00	0.94
400 000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	322 902.00	0.61
1 200 000	STE DU GRAND PARIS 0 20-30 25/11A10A	EUR	950 610.00	1.80
500 000	VINCI SA 0.00001 20-28 27/11A	EUR	425 850.00	0.81
	Germany/*Deutschland*		**7 220 053.21**	**13.65**
950 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	809 932.00	1.53
4 180 000	GERMANY 0.00 20-25 10/10A	EUR	3 933 693.50	7.44
1 100 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	597 393.50	1.13
630 000	GERMANY 0.00 21-52 15/08A	EUR	325 206.00	0.61
1 250 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 553 828.21	2.94
	Iceland/*Island*		**1 229 130.20**	**2.32**
1 460 000	ICELAND 0.00 21-28 15/04A	EUR	1 229 130.20	2.32
	India/*Indien*		**407 095.00**	**0.77**
500 000	POWER FINANCE CORP 1.841 21-28 21/09A	EUR	407 095.00	0.77
	Ireland/*Irland*		**439 282.50**	**0.83**
500 000	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	439 282.50	0.83

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Italy/*Italien*		**841 458.68**	**1.59**
500 000	ASTM SPA 1.5000 21-30 25/01A	EUR	403 275.00	0.76
300 000	AUTOSTRADE ITALIA 2 21-30 15/01A/01A	EUR	250 894.50	0.47
200 000	INTESA SANPAOLO 5.1480 20-30 10/06S	GBP	187 289.18	0.35
	Latvia/*Lettland*		**493 381.00**	**0.93**
700 000	LATVIA 1.875 19-49 19/02A	EUR	493 381.00	0.93
	Lithuania/*Litauen*		**489 039.00**	**0.92**
600 000	LITHUANIA 0.75 20-30 06/05A	EUR	489 039.00	0.92
	Luxembourg/*Luxemburg*		**2 302 453.43**	**4.35**
500 000	JOHN DEERE BANK 2.5 22-26 14/09A	EUR	488 512.50	0.92
99 232	LINCOLN FINANCING 3.625 19-24 01/04S	EUR	98 658.93	0.19
1 000 000	LUXEMBOURG 3.00 23-33 02/03A	EUR	1 008 150.00	1.91
500 000	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3 22-28 15/10A/10A	EUR	489 860.00	0.93
300 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	217 272.00	0.41
	Netherlands/*Niederlande*		**3 358 105.50**	**6.35**
400 000	ACHMEA BV 1.5 20-27 26/05A	EUR	369 730.00	0.70
400 000	AMERICAN MEDICAL SYST 1.625 22-31 08/03A	EUR	343 880.00	0.65
200 000	AXALTA COATING DUTCH 3.75 16-25 15/01S1S	EUR	197 921.00	0.37
100 000	COCA COLA HBC FIN 2.75 22-25 23/09A3/09A	EUR	98 790.00	0.19
400 000	COOPERATIEVE RA 4.6250 22-28 27/01A	EUR	407 158.00	0.77
400 000	ENEL FINANCE INTL 0.375 21-29 28/05A	EUR	326 732.00	0.62
400 000	GSK CONSUMER HEALTH 1.75 22-30 29/03A03A	EUR	351 546.00	0.66
500 000	ING GROUP NV 1.75 22-31 16/02A	EUR	422 015.00	0.80
500 000	SIEMENS FIN NV 2.5 22-27 08/09A27 08/09A	EUR	486 017.50	0.92
400 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	354 316.00	0.67
	Romania/*Rumänien*		**756 398.50**	**1.43**
1 300 000	ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	756 398.50	1.43
	Slovakia/*Slowakei*		**483 228.00**	**0.91**
600 000	SLOVAKIA 1.00 20-32 14/05A	EUR	483 228.00	0.91
	Spain/*Spanien*		**5 034 879.60**	**9.52**
500 000	ACCIONA ENERGIA FIN 0.375 21-27 07/10A0A	EUR	436 240.00	0.82
400 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	333 474.00	0.63
300 000	BANCO SANTANDER SA 0.5 21-27 24/03A	EUR	268 699.50	0.51
100 000	CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A	EUR	86 186.50	0.16
4 020 000	SPAIN 1.25 20-30 31/10A	EUR	3 532 695.60	6.68
400 000	SPAIN 2.55 22-32 31/10A	EUR	377 584.00	0.71
	Sweden/*Schweden*		**360 028.00**	**0.68**
400 000	VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	EUR	360 028.00	0.68
	United Kingdom/*Großbritannien*		**2 162 987.58**	**4.09**
500 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.2 20-28 02/12A	EUR	411 735.00	0.78
300 000	PENSION INSUR CORP 4.625 20-31 07/05A	GBP	286 975.08	0.54
500 000	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	464 252.50	0.88
500 000	THAMES WATER UTILITI 4.0 23-27 18/04A	EUR	502 612.50	0.95
500 000	THE SAGE GROUP 3.82 23-28 15/02A	EUR	497 412.50	0.94
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**2 088 490.20**	**3.95**
500 000	AT&T INC 2.05 20-32 19/05A	EUR	431 607.50	0.82
200 000	FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	EUR	168 855.00	0.32
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 22-29 07/02A	EUR	425 902.50	0.81
380 000	IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	331 745.70	0.63
300 000	STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	EUR	263 517.00	0.50
500 000	THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	EUR	466 862.50	0.88

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**8 585 481.61**	**16.24**
	Austria/*Österreich*		**649 577.00**	**1.23**
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	320 966.00	0.61
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	EUR	145 016.00	0.27
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	EUR	183 595.00	0.35
	Belgium/*Belgien*		**898 050.00**	**1.70**
400 000	BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	EUR	394 990.00	0.75
500 000	ELIA GROUP SANV FL.R 23-XX 15/06A	EUR	503 060.00	0.95
	France/*Frankreich*		**1 457 519.50**	**2.76**
500 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	373 982.50	0.71
200 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	EUR	175 427.00	0.33
500 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	465 635.00	0.88
500 000	LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	EUR	442 475.00	0.84
	Germany/*Deutschland*		**409 062.50**	**0.77**
500 000	ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	EUR	409 062.50	0.77
	Ireland/*Irland*		**490 790.00**	**0.93**
500 000	AIB GROUP FL.R 23-29 23/07A	EUR	490 790.00	0.93
	Italy/*Italien*		**293 421.00**	**0.55**
300 000	BRUNELLO BIDCO SPA FL.R 21-28 15/02Q	EUR	293 421.00	0.55
	Netherlands/*Niederlande*		**1 392 729.50**	**2.63**
300 000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	268 363.50	0.51
500 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	EUR	499 820.00	0.95
600 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	624 546.00	1.18
	Spain/*Spanien*		**787 615.00**	**1.49**
200 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	194 347.00	0.37
200 000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	177 703.00	0.34
500 000	IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	EUR	415 565.00	0.79
	Switzerland/*Schweiz*		**671 853.00**	**1.27**
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	471 125.00	0.89
200 000	UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	EUR	200 728.00	0.38
	United Kingdom/*Großbritannien*		**1 046 379.11**	**1.98**
400 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	EUR	298 608.00	0.56
300 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	277 828.61	0.53
500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	469 942.50	0.89
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**488 485.00**	**0.92**
500 000	CITIGROUP INC FL.R 22-33 22/09A	EUR	488 485.00	0.92

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Underlying *Zugrundeliegend*	Number of contracts *Zahl der Verträge*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Commitment *Verbindlichkeit* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Futures Contracts/*Termingeschäften*						**(154 610.00)**	**(0.29)**
Futures on bonds/*Anleihetermingeschäfte*							
EURO BTP FUTURE -EUX 06/23	(32)	Citibank NA (London)	21/06/2023	EUR	3 291 520.00	(141 130.00)	(0.27)
EURO BUND FUTURE 06/23	(68)	Citibank NA (London)	08/06/2023	EUR	6 488 254.00	23 800.00	0.05
EURO-OAT-FUTURES-EUX 06/23	(8)	Citibank NA (London)	01/06/2023	EUR	747 136.00	(37 280.00)	(0.07)

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(114 919.04)**	**(0.22)**
CHF	7 170 674.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	7 339 786.97	(110 024.95)	(0.21)
USD	536 652.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	498 950.75	(5 356.23)	(0.01)
EUR	785 298.85	JP Morgan Eq London	26/04/2023	GBP	699 000.00	(9 585.45)	(0.02)
EUR	2 080 343.28	JP Morgan Eq London	26/04/2023	PLN	9 900 000.00	(29 378.59)	(0.06)
PLN	9 900 000.00	JP Morgan Eq London	26/04/2023	EUR	2 078 988.98	30 808.47	0.06
EUR	4 389 295.82	Morgan Stanley Co Intl Ltd	26/04/2023	DKK	32 626 200.00	8 617.71	0.02

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Columbia US Short Duration High Yield

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	45 369 571.93
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 48 808 798.58)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		705 483.76
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		711 978.47
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		18.24
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	22 869.31
		46 809 921.71
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	28 612.26
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	8 349.98
		36 962.24
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**46 772 959.47**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**53 995 407.41**
INCOME/*ERTRAG*		
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	1 376 287.81
Bank interest/*Bankzinsen*		12 856.75
		1 389 144.56
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	171 016.44
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	3 821.35
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		207.00
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	50 665.34
		225 710.13
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**1 163 434.43**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(280 908.82)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	254 853.41
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(14 857.46)
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**1 122 521.56**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	2 099 665.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	175 467.72
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**3 397 655.24**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(371 776.42)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(10 248 326.76)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**46 772 959.47**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	128 202.0440	17 928.6140	11 811.7750	134 318.8830
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 538.4470	0.0000	0.0000	7 538.4470
I - USD - Capitalisation	1 044 489.2260	21 000.0000	28 300.0000	1 037 189.2260
I - CHF - Hedged - Capitalisation	9 850.0000	0.0000	0.0000	9 850.0000
M - USD - Capitalisation	1 867 216.2510	10 760.5980	613 635.8110	1 264 341.0380
M - USD - Distribution	667 281.7080	7 400.0000	137 468.7190	537 212.9890
M X1 - USD - Distribution	54 428.0000	26 300.0000	65 100.0000	15 628.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	119 220.0000	0.0000	18 390.0000	100 830.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	114 030.0000	3 593.0000	0.0000	117 623.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	227 751.2410	0.0000	21 169.0000	206 582.2410
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	51 587.0000	31 357.9210	10 662.0000	72 282.9210
M - GBP - Hedged - Capitalisation	23 400.0000	0.0000	16 000.0000	7 400.0000
N - USD - Capitalisation	318 959.6620	0.0000	0.0000	318 959.6620
N - USD - Distribution	430 800.0000	0.0000	160 000.0000	270 800.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	10 571.2460	0.0000	0.0000	10 571.2460

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 547 878.77	1 391 425.30	1 722 240.77
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.5239	10.8534	11.6681
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	73 908.04	71 158.13	77 975.36
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8041	9.4394	10.3437
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	58 514.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	10.5261
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 558 414.42	11 864 569.79	14 138 041.56
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.1081	11.3592	12.1170

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	100 206.40	96 102.35	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1732	9.7566	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	2 982 134.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	10.3532
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	15 087 722.31	20 922 624.80	40 478 759.38
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.9333	11.2052	11.9744
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 048 717.16	6 151 254.86	9 652 818.54
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3980	9.2184	10.2641
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	149 002.03	509 857.06	557 255.24
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.5343	9.3676	10.4357
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 023 465.54	1 161 614.67	1 478 713.48
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1504	9.7435	10.6130
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 207 330.39	1 121 391.62	944 413.90
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.2644	9.8342	10.6712
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 151 338.37	2 261 274.69	1 990 657.11
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.4140	9.9287	10.7961
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	761 172.75	516 939.06	30 067.98
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.5305	10.0207	10.8549
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	81 892.03	244 713.11	304 032.75
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.0665	10.4578	11.2397
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 840 777.01	3 604 657.72	9 706 399.08
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.0416	11.3013	12.0649
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 548 964.43	3 979 446.58	3 963 622.19
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4127	9.2373	10.2846
N - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	85 298.55	85 820.97	97 486.82
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.0689	8.1183	9.2219

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**45 369 571.93**	**97.00**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**45 369 571.93**	**97.00**
Bonds/*Anleihen*			**44 955 951.77**	**96.12**
	Bermuda/*Bermudas*		**63 396.38**	**0.14**
59 000	CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522/28 01/05S	USD	63 396.38	0.14
	Canada/*Kanada*		**2 596 533.92**	**5.55**
116 000	1011778 BC UNLIMITED 5.75 20-25 15/04S	USD	116 219.24	0.25
288 000	AIR CANADA 3.875 21-26 11/08S	USD	262 275.84	0.56
539 000	CLARIOS GLOBAL 6.7500 20-21 07/06S	USD	543 042.50	1.16
326 000	GFL ENVIRONMENTAL INC 4.25 20-25 01/06S	USD	318 284.64	0.68
629 000	HUDBAY MINERALS INC 4.5 21-26 08/03S	USD	586 495.32	1.25
175 000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875 17-24 01/06S6S	USD	172 645.53	0.37
294 000	NOVA CHEMICALS CORP 5 14-25 01/05S01/05S	USD	279 667.50	0.60
115 000	VALEANT PHARMA 5.50 17-25 01/11S	USD	96 345.85	0.21
229 000	VIDEOTRON LTEE 5.125 17-27 15/04S04S	USD	221 557.50	0.47
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**956 746.38**	**2.05**
567 000	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	USD	558 636.75	1.19
420 488	HAWAIIAN BRAND 5.75 21-26 20/01Q 04/02Q	USD	398 109.63	0.85
	Denmark/*Dänemark*		**191 261.04**	**0.41**
198 000	COMMSCOPE FINANCE LLC 6 19-26 01/03S	USD	191 261.04	0.41
	France/*Frankreich*		**1 702 168.78**	**3.64**
528 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	481 800.00	1.03
644 000	CONSTELLIUM SE 5.875 17-26 15/02SS	USD	636 603.66	1.36
608 000	ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S	USD	583 765.12	1.25
	Ireland/*Irland*		**501 625.36**	**1.07**
256 000	ARDAGH METAL PACK FIN 6 22-27 15/06S/06S	USD	253 135.36	0.54
251 000	ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 30/04SS	USD	248 490.00	0.53
	Liberia		**812 391.34**	**1.74**
317 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5 21-26 31/08S	USD	295 616.76	0.63
198 000	ROYAL CARIB CRUISES 11.5 20-25 01/06S	USD	210 664.08	0.45
340 000	ROYAL CARIB CRUISES 4.25 21-26 01/07S	USD	306 110.50	0.65
	Luxembourg/*Luxemburg*		**761 842.79**	**1.63**
540 000	CAMELOT FINANCE SA 4.5 19-26 01/11S1/11S	USD	510 453.00	1.09
268 000	FAGE INTL 5.625 16-26 15/08S	USD	251 389.79	0.54
	Netherlands/*Niederlande*		**943 440.13**	**2.02**
526 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	505 288.75	1.08
474 000	ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S	USD	438 151.38	0.94
	Panama		**416 685.67**	**0.89**
278 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	229 518.19	0.49
206 000	CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	USD	187 167.48	0.40
	United Kingdom/*Großbritannien*		**711 789.03**	**1.52**
517 000	INEOS QUATTRO FIN 2 3.375 21-26 15/01S1S	USD	475 397.01	1.02
145 000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.125 21-26 15/04SS	USD	138 506.90	0.30
97 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.50 15-25 15/02S	USD	97 885.12	0.21

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**35 298 070.95**	**75.47**
164 000	AG TTMT ESCROW ISSUER 8.625 22-27 30/09S	USD	165 219.55	0.35
313 000	ALBERTSONS COMPANIES 3.25 20-26 31/08S	USD	293 673.82	0.63
173 000	ALBERTSONS COMPANIES 4.625 19-27 15/01S	USD	167 361.93	0.36
216 000	ALLIANT HOLDINGS 6.75 23-28 15/04S	USD	211 123.80	0.45
135 000	ALLIANT HOLDINGS INT 4.25 20-27 15/10S	USD	121 500.00	0.26
50 000	AVIENT 5.750 20-25 15/05S	USD	49 687.50	0.11
178 000	AXALTA COATING SYST 4.75 20-27 15/06S06S	USD	169 990.00	0.36
384 000	BEACON ROOFING 4.5000 19-26 15/11S	USD	363 920.64	0.78
203 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	199 090.22	0.43
263 000	BLACKSTONE MORTGAGE 3.750 21-27 15/01S	USD	205 985.41	0.44
238 000	BLOCK INC 2.75 21-26 01/06S	USD	216 921.53	0.46
833 000	CAESARS ENTERTAINMENT 5.75 20-25 01/07SS	USD	838 793.51	1.79
833 000	CAESARS ENTERTAINMENT 6.25 20-25 01/07S	USD	831 762.99	1.78
225 000	CATALENT PHARMA 5.0000 19-27 15/07S	USD	219 937.50	0.47
577 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	547 186.41	1.17
667 000	CD&R SMOKEY BUYER INC 6.75 20-25 15/07S	USD	572 796.53	1.22
272 000	CEDAR FAIR LP CANADA 5.50 20-25 01/05S	USD	271 660.00	0.58
165 000	CHEEVER ESCROW ISSUER 7.125 22-27 01/10S	USD	155 012.47	0.33
69 000	CHS/COMMUNITY HEALTH 5.625 20-27 15/03S	USD	60 655.83	0.13
95 000	CHS/COMMUNITY HEALTH 8.0 19-26 15/03S	USD	91 787.57	0.20
160 000	CINEMARK USA INC 5.875 21-26 16/03S	USD	150 650.40	0.32
228 000	CINEMARK USA INC 8.7500 20-25 01/05S	USD	233 415.00	0.50
251 000	CLEAR CHANNEL OUTDOOR 5.125 19-27 15/08S	USD	224 831.99	0.48
739 000	CROWNROCK LP 5.625 17-25 15/10S25 15/10S	USD	725 476.30	1.55
368 000	CSC HOLDINGS LLC 5.25 14-24 01/06S	USD	354 400.56	0.76
391 000	CSC HOLDINGS LLC 5.5 16-27 15/04S	USD	330 557.26	0.71
455 000	DISH DBS CORPORATION 5.25 21-26 01/12S2S	USD	361 947.95	0.77
282 000	DISH NETWORK CORP 11.75 22-27 15/11S	USD	272 550.18	0.58
100 000	ENCOMPASS HLTH 5.75 15-25 15/09S	USD	99 671.08	0.21
80 000	ENTEGRIS U 4.375 20-28 15/04S	USD	72 835.36	0.16
102 000	EQM MIDSTREAM PART 4.00 14-24 01/08S	USD	98 781.23	0.21
158 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	143 847.94	0.31
427 000	EQM MIDSTREAM PART 6.00 20-25 01/07S	USD	422 749.26	0.90
75 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	72 721.97	0.16
133 000	EQM MIDSTREAM PART 7.5 22-27 01/06S06S	USD	133 439.57	0.29
366 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.7 21-26 10/08S	USD	325 370.34	0.70
351 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.375 20-25 13/11S	USD	324 846.99	0.69
373 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	USD	369 881.72	0.79
99 000	FORD MOTOR CREDIT CO 6.95 23-26 06/03S	USD	99 918.72	0.21
629 000	GATES GLOBAL LLC 6.25 19-26 15/01S15/01S	USD	622 710.00	1.33
182 000	GEN DIGITAL 5.00 17-25 15/04S	USD	179 196.49	0.38
135 000	HANESBRANDS INC 4.875 16-26 15/05S15/05S	USD	128 418.75	0.27
392 000	HERC HOLDINGS INC 5.5 19-27 15/07S	USD	380 240.00	0.81
270 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	270 194.40	0.58
216 000	HOLLY ENERGY PARTNER 6.375 22-27 15/04SS	USD	214 907.68	0.46
660 000	IHEARTCOMMUNI 6.375 19-26 01/05S	USD	583 892.10	1.25
247 000	IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	USD	242 834.34	0.52
702 000	IRB HOLDING CORP 7.0000 20-25 15/06S	USD	705 931.20	1.51
155 000	IRON MOUNTAIN INC 4.875 17-27 15/09S	USD	146 668.75	0.31
984 000	KAR AUCTION SERVICES 5.125 17-25 01/06S	USD	972 636.57	2.08
494 000	LADDER CAP FIN 4.25 20-27 01/02S	USD	390 502.91	0.83
144 000	LADDER CAP FIN 5.25 17-25 01/10S	USD	127 430.58	0.27
275 000	LIVE NATION ENT 4.875 16-24 01/11S	USD	269 156.25	0.58
300 000	LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	USD	303 790.50	0.65
176 000	LIVE NATION ENTERT 5.625 18-26 15/03U	USD	171 889.52	0.37

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
289 000	MERITAGE HOME CORP 6 15-25 01/06S/06S	USD	292 460.78	0.63
84 000	NAVIENT CORP 5.8750 14-24 25/10S	USD	82 212.90	0.18
110 000	NAVIENT CORP 6.75 17-25 25/06S	USD	108 271.90	0.23
355 000	NCR CORP 5.75 19-27 01/09S	USD	350 409.85	0.75
145 000	NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	USD	139 571.92	0.30
100 000	NEWELL BRANDS INC 4.875 20-25 26/05S	USD	97 991.50	0.21
782 000	NEXTERA ENERGY OPER 4.25 19-24 15/07S07S	USD	772 831.19	1.65
376 000	NOVELIS CORP 3.25 21-26 11/08S	USD	343 289.88	0.73
615 000	NUSTAR LOGISTICS LP 5.75 20-25 01/10S	USD	603 662.48	1.29
202 000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.00 19-26 01/06S	USD	198 472.07	0.42
440 000	ONEMAIN FINANCE CORP 6.125 19-24 15/03S	USD	430 766.60	0.92
359 000	OUTFRONT MEDIA 6.25 20-25 15/06S	USD	359 220.79	0.77
139 000	PANTHER BF AGGREG 2 6.25 19-26 15/05S	USD	138 904.79	0.30
452 000	PARK INTERMEDIATE 7.5 20-25 01/06S06S	USD	455 159.66	0.97
480 851	PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	USD	479 648.88	1.03
253 000	PILGRIMS PRIDE CORP 5.875 17-27 30/09S	USD	251 621.05	0.54
226 000	POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	USD	222 552.37	0.48
121 000	PRIME SECURITY SERV 5.25 19-24 15/04S4S	USD	120 307.45	0.26
188 000	PROVIDENT FDG ASSO LP 6.375 17-25 15/06S	USD	166 846.23	0.36
121 000	PTC INC 3.625 20-25 15/02S	USD	117 164.30	0.25
262 000	RADIAN GROUP INC 4.50 17-24 01/10S	USD	254 781.90	0.54
229 000	RADIAN GROUP INC 6.625 20-25 15/03S	USD	227 568.75	0.49
657 000	RADIATE HOLDCO 4.5000 20-26 15/09S	USD	517 387.50	1.11
62 000	RITCHIE BROTHERS 6.75 23-28 15/03S	USD	64 022.44	0.14
276 000	RLJ LODGING TRUST 3.75 21-26 17/06S	USD	256 059.00	0.55
572 000	ROCKET MORTGAGE LLC 2.875 21-26 15/10S0S	USD	510 437.07	1.09
122 000	SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	USD	114 940.47	0.25
18 000	SEALED AIR CORP 6.125 23-28 01/02S	USD	18 217.80	0.04
752 000	SELECT MEDICAL CORP 6.25 19-26 15/08S S	USD	732 260.00	1.57
433 000	SHIFT4 PAYMENTS LLC 4.625 20-26 01/11S	USD	407 368.61	0.87
326 000	SIRIUS SATELLITE 3.125 21-26 16/08S	USD	294 562.19	0.63
442 000	SIX FLAGS ENTERTAIN 4.875 16-24 31/07S	USD	439 144.68	0.94
89 000	SIX FLAGS ENTERTAIN 5.5 17-27 15/04S04S	USD	85 551.25	0.18
185 000	SIX FLAGS THEME PARKS 7.00 20-25 01/07S	USD	186 965.62	0.40
56 000	SPRINGLEAF FINANCE CO 6.875 18-25 15/03S	USD	54 427.80	0.12
137 000	SPRINT CORPORATION 7.125 14-24 15/06S	USD	139 646.84	0.30
444 000	STANDARD INDUSTRIES 5.00 17-27 15/02S	USD	423 749.16	0.91
295 000	TAYLOR MORRISON 5.625 14-24 01/03S01/03S	USD	295 459.17	0.63
120 000	TAYLOR MORRISON 5.8750 19-27 15/06S	USD	118 384.20	0.25
624 000	TEMPO ACQUISITION 5.75 20-25 01/06S	USD	626 948.20	1.34
390 000	TENET HEALTHCARE 6.25 19-27 01/02S	USD	382 999.50	0.82
278 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625 19-24 01/09S	USD	274 575.04	0.59
431 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.875 19-26 01/01S	USD	422 550.24	0.90
80 000	TRANSDIGM 6.75 23-28 15/08S	USD	80 955.60	0.17
489 000	TRANSDIGM INC 6.2500 19-26 15/03S	USD	490 398.54	1.05
279 000	TRANSDIGM INC 6.375 16-26 15/06S	USD	274 865.22	0.59
309 000	TRANSDIGM INC 8 20-23 08/04S	USD	315 192.36	0.67
165 000	TRI POINTE HOMES 5.875 15-24 15/06S	USD	165 245.85	0.35
624 000	UBER TECHNOLOGIES 7.5000 20-25 15/05S	USD	634 817.04	1.36
297 000	UNITED AIR LINES INC 4.375 21-26 21/04S	USD	283 170.19	0.61
285 000	UNIVISION COMM 5.125 15-25 15/02S 15/02S	USD	280 149.45	0.60
265 000	US FOODS INC 6.2500 20-25 15/04S	USD	266 352.82	0.57
266 000	VAIL RESORTS INC 6.25 20-25 15/05S	USD	268 515.03	0.57
312 000	VERTICAL US NEWCO 5.25 20-27 15/07S5/07S	USD	294 314.28	0.63
143 000	VICI PROPERTIES LP 3.5 20-25 15/02S/02S	USD	135 313.75	0.29
409 000	VICI PROPERTIES LP 4.625 22-25 15/06S	USD	396 261.69	0.85

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
304 000	VICI PROPERTIES LP 5.625 22-24 01/05S	USD	301 678.96	0.64
229 000	VISTRA OPERATIONS CO 5.5 18-26 01/09S08S	USD	223 621.93	0.48
152 000	VISTRA OPERATIONS CO 5.625 19-27 15/02S	USD	147 186.92	0.31
275 000	W.R. GRACE HOLDINGS 4.875 21-27 15/06S	USD	265 375.00	0.57
366 000	WASTE PRO USA INC 5.5 18-26 15/02S	USD	337 086.02	0.72
841 000	WESCO DISTRIBUTION 7.125 20-25 15/06S06S	USD	854 720.92	1.83
253 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.1 20-25 01/02SS	USD	242 423.33	0.52
86 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	84 207.76	0.18
96 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	94 483.20	0.20
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**413 620.16**	**0.88**
	Germany/*Deutschland*		**413 620.16**	**0.88**
462 241	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	413 620.16	0.88

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**22 869.31**	**0.05**
CHF	2 468 704.75	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 718 008.65	(11 833.18)	(0.03)
EUR	2 890 572.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	3 109 438.44	33 287.32	0.07
GBP	82 053.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	99 839.52	1 641.04	0.00
USD	8 071.89	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	7 588.64	(178.60)	(0.00)
USD	1 072.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	905.70	(47.27)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - NN IP Euro Credit

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	259 644 668.73
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 275 008 955.94)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		3 578 779.08
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		51 794.42
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		2 783 335.20
Interest on swaps receivable/*Zinsswapsforderungen*		61 575.55
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		2.67
Unrealised appreciation on futures contracts/*Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	65 799.62
Unrealised appreciation on CDS/*Nicht realisierter Gewinn aus CDS*	(2)	169 935.91
Receivable on foreign exchange transactions, net/*Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto*		687.15
		266 356 578.33
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		175 662.16
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		3 524 843.09
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		210.68
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	102 594.73
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	40 306.53
Interest on swaps payable/*Zinsswapsverbindlichkeiten*		147 096.62
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	455 006.72
Unrealised depreciation on IRS/*Nicht realisierter Verlust aus IRS*	(2)	2 460 726.23
		6 906 446.76
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**259 450 131.57**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**172 458 166.59**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	1 560.00
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	2 565 819.79
Bank interest/*Bankzinsen*		26 532.67
		2 593 912.46
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	541 871.71
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	3 447.42
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		10 920.83
Interest on swaps, net/*Zinsswaps, netto*		161 503.65
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	215 149.40
		932 893.01
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**1 661 019.45**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(3 440 946.34)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	(593 774.53)
Net realised gain on futures contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	176 808.23
Net realised loss on swaps/*Realisierter Nettoverlust aus Swaps*	(2)	(111 234.61)
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	14 333.61
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(2 293 794.19)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	7 565 013.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(485 408.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	(175 734.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS*	(2)	434 579.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS*	(2)	56 702.75
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**5 101 358.57**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(386 490.49)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	82 277 096.90
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**259 450 131.57**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - EUR - Capitalisation	127 822.3210	242 352.1520	38 128.3310	332 046.1420
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 364 685.6240	339 979.7360	1 460 132.9670	2 244 532.3930
I - EUR - Capitalisation	71 116.4960	2 875.0000	6 500.0000	67 491.4960
I X9 - EUR - Capitalisation	500 186.0000	0.0000	0.0000	500 186.0000
M - USD - Hedged - Distribution	36 651.2190	0.0000	0.0000	36 651.2190
M - CHF - Hedged - Capitalisation	383 420.0580	295 308.7230	216 548.4980	462 180.2830
M - EUR - Capitalisation	6 117 186.1510	4 846 191.4400	904 611.9100	10 058 765.6810
M - EUR - Distribution	944 677.2660	431 828.8050	104 381.0540	1 272 125.0170
M X1 - EUR - Capitalisation	3 182 292.8700	3 662 941.5360	773 352.6490	6 071 881.7570
M X1 - EUR - Distribution	849 225.5890	1 899 215.5330	282 263.9990	2 466 177.1230
M - GBP - Hedged - Capitalisation	14 800.0000	0.0000	0.0000	14 800.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	154 150.9540	15 800.0000	1 500.0000	168 450.9540
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	7 000.0000	3 510.0000	0.0000	10 510.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	770 982.2980	0.0000	100 000.0000	670 982.2980
N - EUR - Capitalisation	2 167 228.5120	1 345 375.5750	468 540.5750	3 044 063.5120
N - EUR - Distribution	346 516.0000	261 246.0000	0.0000	607 762.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 009 576.07	1 125 057.89	2 511 922.55
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0637	8.8017	10.4691
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	20 513 619.15	29 997 766.88	26 466 072.83
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1394	8.9155	10.5649
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	634 326.07	646 872.13	14 459 897.33
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3986	9.0960	10.7457
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 723 811.36	4 567 352.73	5 385 507.55
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4441	9.1313	10.7670

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	364 017.02	350 576.46	39 356.78
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9319	9.5652	11.2448
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 170 451.34	3 378 889.14	3 063 067.61
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0234	8.8125	10.4670
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	93 339 378.16	54 999 147.51	80 795 687.34
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2794	8.9909	10.6461
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 360 081.08	8 247 249.64	16 545 674.17
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9300	8.7302	10.4079
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	57 029 919.13	28 912 592.47	41 582 946.85
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3925	9.0855	10.7226
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	22 083 210.96	7 446 631.38	14 194 760.14
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9544	8.7687	10.4594
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	143 934.30	138 465.81	140 508.42
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.7253	9.3558	10.9772
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 578 095.56	1 401 237.59	1 492 884.37
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3683	9.0900	10.7364
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	98 780.94	64 002.54	297 107.92
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3988	9.1432	10.8039
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 091 809.89	6 832 663.03	11 777 239.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0789	8.8623	10.5156
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	28 420 728.50	19 595 353.24	20 328 366.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3364	9.0417	10.6955
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 433 440.40	3 030 413.88	10 431 092.09
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9401	8.7454	10.4257

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**259 644 668.73**	**100.07**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**245 841 561.80**	**94.75**
Bonds/*Anleihen*			**183 917 265.94**	**70.89**
	Australia/*Australien*		**354 244.66**	**0.14**
407 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	354 244.66	0.14
	Austria/*Österreich*		**1 018 194.00**	**0.39**
400 000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375 19-24 16/04A	EUR	386 804.00	0.15
500 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.25 20-25 22/01A	EUR	460 310.00	0.18
200 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	171 080.00	0.07
	Belgium/*Belgien*		**3 596 223.51**	**1.39**
400 000	ALIAXIS FINANCE 0.8750 21-28 08/11A	EUR	310 108.00	0.12
680 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	627 344.20	0.24
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	179 498.00	0.07
1 483 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 20-32 02/04A	EUR	1 407 819.31	0.54
300 000	BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	EUR	273 252.00	0.11
200 000	KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	EUR	186 712.00	0.07
600 000	PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	EUR	611 490.00	0.24
	Bermuda/*Bermudas*		**4 064 761.20**	**1.57**
4 080 000	BACARDI LTD 2.75 13-23 03/07A	EUR	4 064 761.20	1.57
	Canada/*Kanada*		**6 430 497.92**	**2.48**
2 332 000	FAIRFAX FIN HLDG 2.75 18-28 29/03A	EUR	2 078 534.92	0.80
500 000	FEDERATION DES CAISSE 0.01 21-26 08/04A	EUR	451 535.00	0.17
2 350 000	GREAT WEST LIFE 4.7 22-29 16/11A	EUR	2 415 823.50	0.93
800 000	ROYAL BANK OF C 0.0100 21-28 05/10A	EUR	668 984.00	0.26
844 000	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	815 620.50	0.31
	Denmark/*Dänemark*		**1 548 528.32**	**0.60**
597 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	523 903.32	0.20
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	EUR	426 995.00	0.16
600 000	CARLSBERG BREWERIES 3.25 22-25 12/10A	EUR	597 630.00	0.23
	Finland/*Finnland*		**2 156 787.88**	**0.83**
200 000	KOJAMO PLC 1.625 18-25 07/03A	EUR	183 207.00	0.07
205 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	172 173.35	0.07
254 000	METSO OUTOTEC OYJ 4.875 22-27 07/12A	EUR	261 110.73	0.10
200 000	OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A	EUR	169 892.00	0.07
205 000	SATO OYJ 1.375 20-28 24/02A	EUR	154 483.90	0.06
1 318 000	UPM KYMMENE CORP 2.25 22-29 23/05A	EUR	1 215 920.90	0.47
	France/*Frankreich*		**30 214 855.47**	**11.65**
300 000	ABEILLE VIE 6.25 22-33 09/09A	EUR	295 332.00	0.11
1 200 000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	1 063 464.00	0.41
1 200 000	BFCM 0.01 21-26 11/05A	EUR	1 072 074.00	0.41
300 000	BFCM 0.25 21-28 19/01A	EUR	245 655.00	0.09
700 000	BFCM 0.75 18-25 17/07A	EUR	653 460.50	0.25
700 000	BFCM 0.75 19-26 08/06A	EUR	638 372.00	0.25
400 000	BFCM 1.625 17-27 15/11A	EUR	351 840.00	0.14
600 000	BFCM 2.5 18-28 25/05A	EUR	541 965.00	0.21
400 000	BFCM 2.625 22-29 06/11A	EUR	365 810.00	0.14
400 000	BFCM 3.125 22-27 14/09A	EUR	391 096.00	0.15
1 300 000	BFCM BANQUE FEDERATI 3.75 22-33 01/02A	EUR	1 296 340.50	0.50

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
500 000	BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	EUR	442 352.50	0.17
200 000	BNP PARIBAS SA 1 18-24 17/04A	EUR	194 550.00	0.07
1 600 000	BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	1 552 328.00	0.60
400 000	BPCE 3.50 23-28 25/01A	EUR	394 840.00	0.15
100 000	BPCE 4.5 23-33 13/01A	EUR	100 550.00	0.04
300 000	BPCE SA 0.25 21-31 14/01A	EUR	227 110.50	0.09
2 000 000	BPCE SA 4.00 23-28 13/07A	EUR	2 017 450.00	0.78
3 000 000	BPCE SFH 0.01 22-27 21/01A	EUR	2 655 300.00	1.02
400 000	CA 4.0 23-33 18/01A	EUR	409 202.00	0.16
400 000	CARREFOUR SA 1.875 22-26 30/10A	EUR	376 990.00	0.15
600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	EUR	538 182.00	0.21
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	EUR	88 335.50	0.03
1 200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	EUR	1 167 906.00	0.45
1 000 000	ELECTRICITE DE 4.7500 22-34 12/10A	EUR	1 012 840.00	0.39
900 000	ENGIE 4.25 23-43 11/01A	EUR	899 131.50	0.35
395 000	FIRMENICH PRODUCTION 1.375 20-26 30/04A	EUR	366 563.95	0.14
700 000	IMERYS 1.5 17-27 15/01A	EUR	639 320.50	0.25
900 000	LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	EUR	867 343.50	0.33
300 000	PERNOD RICARD SA 1.375 22-29 07/04A	EUR	267 628.50	0.10
2 093 000	RCI BANQUE 4.625 23-26 13/07A	EUR	2 106 520.78	0.81
900 000	RCI BANQUE SA 1.75 19-26 10/04A	EUR	836 991.00	0.32
1 650 000	RCI BANQUE SA 4.5000 23-27 06/04A	EUR	1 645 792.50	0.63
128 000	RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	EUR	128 810.24	0.05
200 000	RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	159 718.00	0.06
1 200 000	SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-34 13/04A	EUR	1 185 030.00	0.46
500 000	SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	EUR	439 837.50	0.17
600 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-30 06/12A	EUR	581 493.00	0.22
300 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-32 16/11A	EUR	309 129.00	0.12
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	EUR	790 310.00	0.30
1 000 000	VIGIE 2.375 22-30 24/05A	EUR	897 890.00	0.35
	Germany/*Deutschland*		**15 952 690.14**	**6.15**
1 500 000	AMPRION 3.971 22-32 22/09A	EUR	1 530 990.00	0.59
300 000	COVESTRO AG 4.75 22-28 15/11A	EUR	305 203.50	0.12
222 000	DEUTSCHE BANK AG 1.375 20-26 10/06A	EUR	208 623.39	0.08
200 000	DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	EUR	148 286.00	0.06
400 000	DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	EUR	346 128.00	0.13
800 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	723 640.00	0.28
1 042 000	E.ON SE 0.1250 22-26 18/01A	EUR	953 997.89	0.37
800 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	731 688.00	0.28
400 000	EUROGRID GMBH 1.875 15-25 10/06A	EUR	387 126.00	0.15
1 000 000	EUROGRID GMBH 3.2790 22-31 05/09A	EUR	984 505.00	0.38
300 000	FRESENIUS MEDICAL CARE 1.25 19-29 29/11A	EUR	246 444.00	0.09
693 000	HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	EUR	650 640.38	0.25
400 000	HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	EUR	392 276.00	0.15
200 000	LEG IMMOBILIEN 0.3750 22-26 17/01A	EUR	179 244.00	0.07
400 000	LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	EUR	313 666.00	0.12
300 000	LEG IMMOBILIEN 1.0000 21-32 19/11A	EUR	206 103.00	0.08
500 000	LEG IMMOBILIEN 1.25 17-24 23/01A	EUR	485 070.00	0.19
500 000	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	477 670.00	0.18
554 000	RWE AG 2.5 22-25 24/08A	EUR	543 177.61	0.21
1 665 000	RWE AG 2.7500 22-30 24/05A	EUR	1 551 913.20	0.60
525 000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	492 373.88	0.19
133 000	SYMRISE AG 1.3750 20-27 01/07A	EUR	120 450.79	0.05
500 000	VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A	EUR	497 777.50	0.19
800 000	VANTAGE TOWERS AG 0.375 21-27 31/03A	EUR	796 860.00	0.31
1 200 000	VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	EUR	917 274.00	0.35

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
100 000	VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	EUR	90 675.50	0.03
100 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	46 064.00	0.02
700 000	VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	686 017.50	0.26
1 000 000	VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	EUR	938 805.00	0.36
	Iceland/*Island*		**1 323 871.50**	**0.51**
700 000	ARION BANK 0.625 20-24 27/05A	EUR	668 150.00	0.26
700 000	LANDSBANKINN HF 0.5 20-24 20/05A	EUR	655 721.50	0.25
	Ireland/*Irland*		**5 297 953.25**	**2.04**
165 000	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	130 685.78	0.05
336 000	CRH SMW FINANCE DAC 1.25 20-26 05/05A	EUR	311 088.96	0.12
841 000	ESB FIN 3.75 23-43 25/01A	EUR	804 509.01	0.31
1 200 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	1 181 076.00	0.46
2 063 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	1 888 532.09	0.73
603 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	583 526.11	0.22
200 000	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	180 642.00	0.07
223 000	VODAFONE INTERNATIONAL 3.75 22-34 02/12A	EUR	217 893.30	0.08
	Italy/*Italien*		**5 020 447.83**	**1.94**
282 000	A2A SPA 1.5 22-28 16/03A	EUR	251 373.39	0.10
1 665 000	AUTOSTRADE ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	EUR	1 453 744.80	0.56
500 000	AUTOSTRADE ITALIA 2 21-30 15/01A/01A	EUR	418 157.50	0.16
500 000	AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	EUR	455 790.00	0.18
600 000	AUTOSTRADE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	EUR	521 235.00	0.20
423 000	AUTOSTRADE PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	418 767.89	0.16
1 175 000	INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	EUR	1 067 652.00	0.41
100 000	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	89 661.50	0.03
350 000	INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	EUR	344 065.75	0.13
	Japan		**10 379 211.94**	**4.00**
1 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.155 20-24 23/10A	EUR	945 455.00	0.36
2 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	1 740 450.00	0.67
1 356 000	EAST JAPAN RAILWAY 1.85 22-33 13/04A/04A	EUR	1 145 474.22	0.44
987 000	EAST JAPAN RAILWAY 2.614 22-25 08/09A09A	EUR	967 546.23	0.37
1 000 000	MIZU FI 4.416 23-33 20/05A	EUR	1 006 990.00	0.39
300 000	MIZUHO FINANCIAL GRP 3.49 22-27 05/09A	EUR	294 867.37	0.11
500 000	TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	442 747.50	0.17
100 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	80 277.50	0.03
300 000	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	253 803.00	0.10
2 955 000	TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	EUR	2 815 745.62	1.09
300 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	214 458.00	0.08
500 000	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	471 397.50	0.18
	Luxembourg/*Luxemburg*		**10 206 079.80**	**3.93**
100 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	88 138.00	0.03
450 000	ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	426 037.50	0.16
200 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	124 165.00	0.05
200 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	132 182.00	0.05
400 000	BLACKSTONE PROPERTY P 3.625 22-29 29/10A	EUR	328 840.00	0.13
500 000	CBRE GLOBAL INVESTOR 0.5 21-28 27/01A	EUR	358 005.00	0.14
691 000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10A	EUR	578 546.66	0.22
1 000 000	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	799 830.00	0.31
100 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	70 898.50	0.03
832 000	HIGHLAND HOLDINGS 0.318 21-26 15/12A/12A	EUR	741 174.72	0.29
100 000	HOLCIM FINANCE LUX 1.75 17-29 29/08A	EUR	88 033.00	0.03
276 000	JOHN DEERE CASH MGT 2.2 20-32 02/04A4A	EUR	253 486.68	0.10
678 000	LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	537 752.31	0.21
495 000	LOGICOR FINANCING 1.625 22-30 17/01A/01A	EUR	347 321.70	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
1 525 000	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	EUR	1 297 165.00	0.50
700 000	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 2.25 19-39 07/03A	EUR	565 964.00	0.22
814 000	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3.375 22-34 15/10A	EUR	792 677.27	0.31
712 000	NESTLE FINANCE INTL 1.5 22-35 29/03A	EUR	586 118.40	0.23
753 000	P3 GROUP SARL 1.6250 22-29 26/01A	EUR	567 366.68	0.22
700 000	REPSOL EUROPE FINANC 0.875 21-33 06/07A	EUR	529 382.00	0.20
100 000	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	68 111.50	0.03
125 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	108 418.12	0.04
887 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	816 465.76	0.31
	Netherlands/*Niederlande*		**20 494 682.83**	**7.90**
700 000	ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A	EUR	562 254.00	0.22
500 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	502 617.50	0.19
746 000	AGCO INTL HLDG BV 0.8 21-28 06/10A06/10A	EUR	618 512.33	0.24
195 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/11A	EUR	151 322.93	0.06
1 138 000	ALLIANDER 2.625 22-27 09/09A	EUR	1 109 749.15	0.43
300 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1.125 18-25 17/09A	EUR	281 980.50	0.11
1 250 000	ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	USD	1 095 068.81	0.42
600 000	BRENNTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	EUR	475 887.00	0.18
271 000	COCA COLA HBC FIN 2.75 22-25 23/09A3/09A	EUR	267 720.90	0.10
388 000	CTP NV 0.875 22-26 20/01A	EUR	324 897.62	0.13
400 000	CTP NV 1.5000 21-31 27/09A	EUR	263 850.00	0.10
300 000	DE VOLKSBANK NV 2.375 22-27 04/05A	EUR	282 129.00	0.11
290 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	226 811.90	0.09
100 000	DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	EUR	69 215.50	0.03
729 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	702 154.57	0.27
250 000	ENBW INTL FINANCE 4.049 22-29 22/11A/11A	EUR	255 351.25	0.10
1 046 000	ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	EUR	823 332.75	0.32
1 285 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	851 441.00	0.33
729 000	ESSITY CAPITAL BV 3.0 22-26 21/09A	EUR	716 986.08	0.28
1 400 000	GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	1 153 964.00	0.44
100 000	HEIMSTADEN BOST 1.3750 22-28 24/07A	EUR	73 991.00	0.03
384 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	EUR	328 924.80	0.13
286 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	188 588.40	0.07
800 000	INNOGY FINANCE BV 5.75 03-33 14/02A	EUR	920 068.00	0.35
400 000	NATURGY FINANCE BV 1.25 16-26 19/04A	EUR	373 158.00	0.14
400 000	NATURGY FINANCE BV 1.375 17-27 19/01A	EUR	368 772.00	0.14
200 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	183 699.00	0.07
100 000	NIBC BANK NV 1.1250 18-23 19/04A	EUR	99 915.50	0.04
859 000	RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	EUR	858 707.94	0.33
1 354 000	REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	1 183 653.26	0.46
500 000	SIGNIFY NV 2.375 20-27 11/05A05A	EUR	468 950.00	0.18
800 000	TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	EUR	871 016.00	0.34
128 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	94 024.32	0.04
600 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.2522-2713/04A	GBP	629 914.65	0.24
400 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 3.75 22-27 28/09A	EUR	394 658.00	0.15
800 000	VOLKSWAGEN INTL FINA 4.25 23-29 29/03A	EUR	802 456.00	0.31
300 000	VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	EUR	247 087.50	0.10
700 000	VONOVIA FINANCE BV 1.00 20-30 09/07A	EUR	517 884.50	0.20
500 000	VW FINANCIAL SERV 5.5 22-26 07/12A	GBP	570 362.47	0.22
580 000	WOLTERS KLUWER NV 3.75 23-31 03/04A	EUR	583 604.70	0.22
	New Zealand/*Neuseeland*		**572 613.00**	**0.22**
600 000	BNZ INTL FDG LONDON 0.375 19-24 14/09A	EUR	572 613.00	0.22
	Norway/*Norwegen*		**716 558.16**	**0.28**
700 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	614 712.00	0.24
104 000	STATKRAFT AS 2.875 22-29 13/09A	EUR	101 846.16	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Portugal		**2 042 595.50**	**0.79**
500 000	BRISA CONCESSAO 2.375 17-27 10/05A	EUR	480 430.00	0.19
1 100 000	EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	996 770.50	0.38
600 000	GALP ENERGIA SA 2 20-26 15/01A	EUR	565 395.00	0.22
	Singapore/*Singapur*		**3 190 747.50**	**1.23**
1 500 000	DBS GROUP HOLDINGS 1.5 18-23 11/04A	EUR	1 498 747.50	0.58
1 800 000	UNITED OVERSEAS BANK 0.387 22-25 17/03A	EUR	1 692 000.00	0.65
	Spain/*Spanien*		**5 631 224.27**	**2.17**
200 000	BANCO DE SABADELL SA 1.625 18-24 07/09A	EUR	195 668.00	0.08
1 000 000	BANCO NTANDER 3.875 23-28 16/01A	EUR	1 006 460.00	0.39
200 000	BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	168 558.00	0.06
600 000	BANCO SANTANDER SA 5.294 22-27 18/08S	USD	543 559.29	0.21
500 000	BBVA 4.375 22-29 14/10A	EUR	514 055.00	0.20
400 000	CAIXABANK SA 0.75 19-26 09/07A	EUR	363 536.00	0.14
1 000 000	CAIXABANK SA 1.125 17-24 17/05A	EUR	970 035.00	0.37
600 000	CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	EUR	557 391.00	0.21
100 000	CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	EUR	100 033.98	0.04
1 000 000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	856 210.00	0.33
400 000	SANTANDER CONS FIN 0.00 19-22 06/05A	EUR	355 718.00	0.14
	Sweden/*Schweden*		**3 053 089.72**	**1.18**
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	71 516.00	0.03
138 000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.75 21-28 26/01A	EUR	101 416.20	0.04
299 000	SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	EUR	298 627.75	0.12
208 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA 0.75 21-31 03/11A	EUR	178 732.32	0.07
598 000	SVEN HA 3.375 23-28 17/02A	EUR	589 619.03	0.23
446 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 21-26 03/11A	EUR	395 463.74	0.15
252 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	235 107.18	0.09
1 500 000	TELEFON AB L.M.ERICS 1 21-29 26/05A	EUR	1 182 607.50	0.46
	Switzerland/*Schweiz*		**438 219.03**	**0.17**
231 000	CREDIT SUISSE GROUP 0.65 19-29 10/09A	EUR	171 445.89	0.07
327 000	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	266 773.14	0.10
	United Kingdom/*Großbritannien*		**19 675 605.70**	**7.58**
296 000	ANGLO AMER CAP 4.5 23-28 15/09A	EUR	302 253.00	0.12
142 000	ANGLO AMER CAPITAL 4.75 22-32 21/09A/09A	EUR	143 233.27	0.06
649 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	549 300.62	0.21
820 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	774 059.50	0.30
1 200 000	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	959 580.00	0.37
400 000	BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	291 460.00	0.11
300 000	BP CAPITAL MARKETS 2.822 20-32 07/04A	EUR	276 927.00	0.11
999 000	BRITISH TEL 3.75 23-31 13/05A	EUR	980 203.82	0.38
1 000 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 18-27 08/11A	EUR	909 095.00	0.35
500 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	EUR	466 235.00	0.18
300 000	CREDIT SUISSE LONDON 1.5 16-26 10/04A	EUR	275 251.50	0.11
900 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	898 708.50	0.35
250 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	215 231.25	0.08
1 200 000	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	1 145 712.00	0.44
200 000	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	192 760.00	0.07
1 000 000	NATIONAL GRID PLC 2.949 22-30 30/03A	EUR	938 280.00	0.36
2 300 000	NATIONAL GRID PLC 3.53 22-28 20/09A	EUR	2 265 143.50	0.87
657 000	NATL GRID GAS 4.25 23-30 05/04A	EUR	660 965.00	0.25
400 000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	391 744.00	0.15
1 000 000	NATWEST MARKETS PLC 2 22-25 27/08A	EUR	958 485.00	0.37
1 300 000	ROYAL BK OF SCOTLAND 0.50 17-24 15/05A	EUR	1 256 853.00	0.48

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
840 000	TESCO CORP TSY SERV 0.875 19-26 29/05A	EUR	764 929.20	0.29
1 865 000	THAMES WATER UTILITI 4.375 23-31 18/01A	EUR	1 868 963.12	0.72
700 000	UBS AG LONDON 0.01 21-26 29/06A	EUR	619 083.50	0.24
1 289 000	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	1 149 446.42	0.44
500 000	WESTPAC SECURITIES 0.1 21-27 13/07A	EUR	421 702.50	0.16
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**30 537 582.81**	**11.77**
997 000	AMERICAN TOWER 0.45 21-27 21/05A	EUR	872 484.67	0.34
674 000	AMERICAN TOWER CORP 0.95 21-30 05/10A	EUR	519 256.34	0.20
300 000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	266 409.00	0.10
500 000	BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	EUR	520 967.50	0.20
1 633 000	CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	EUR	1 608 856.09	0.62
150 000	CHUBB INA HOLDINGS 0.875 19-29 15/12A	EUR	124 776.00	0.05
500 000	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	470 432.50	0.18
210 000	ELI LILLY & CO 1.1250 21-51 14/09A	EUR	117 594.75	0.05
2 500 000	ENEXIS HOLDING NV 0.875 16-26 28/04A	EUR	2 325 812.50	0.90
1 500 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.01 20-25 05/02A	EUR	1 399 897.50	0.54
800 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.01 20-25 07/07A	EUR	734 984.00	0.28
2 005 000	MASSMUTUAL GLOBAL FU 3.75 23-30 19/01A	EUR	1 997 090.28	0.77
800 000	MCDONALD'S CORP 0.2500 21-28 04/10A	EUR	668 108.00	0.26
1 018 000	MCDONALD'S CORP 3.0000 22-34 31/05A	EUR	945 477.68	0.36
500 000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	467 575.00	0.18
800 000	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	700 252.00	0.27
600 000	MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	EUR	588 690.00	0.23
125 000	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	101 280.63	0.04
1 600 000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	1 544 424.00	0.60
1 100 000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	1 082 818.00	0.42
500 000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	511 947.50	0.20
1 800 000	NEW YORK LIFE GLOBAL 3.625 23-30 09/01A	EUR	1 763 415.00	0.68
1 760 000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125 17-25 01/03A	EUR	1 668 664.80	0.64
1 785 000	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	1 558 662.00	0.60
136 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	101 678.36	0.04
600 000	THERMO FISHER SCIENT 1.5 19-39 01/10A	EUR	431 208.00	0.17
446 000	THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	EUR	444 592.87	0.17
2 500 000	T-MOBILE USA INC 4.75 18-28 01/02S	USD	2 280 799.86	0.88
134 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A	EUR	137 812.30	0.05
830 000	VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	EUR	751 838.90	0.29
378 000	VERIZON COMM 1.125 21-35 19/09A	EUR	274 972.32	0.11
1 597 000	VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	EUR	1 654 923.19	0.64
500 000	VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	EUR	448 225.00	0.17
1 053 000	VF CORP 4.25 23-29 07/03A	EUR	1 051 952.27	0.41
400 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	399 704.00	0.15
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**61 924 295.86**	**23.87**
	Austria/*Österreich*		**3 348 866.50**	**1.29**
1 200 000	ERSTE GROUP BAN FL.R 23-31 16/01A	EUR	1 183 200.00	0.46
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	720 296.00	0.28
1 100 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-28 16/11A	EUR	936 347.50	0.36
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 21-32 15/11A	EUR	325 428.00	0.13
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	EUR	183 595.00	0.07
	Belgium/*Belgien*		**1 669 292.00**	**0.64**
1 400 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	1 297 814.00	0.50
200 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	172 488.00	0.07
200 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	198 990.00	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Denmark/*Dänemark*		**301 843.50**	**0.12**
300 000	DANSKE BK FL.R 23-31 10/01A	EUR	301 843.50	0.12
	Finland/*Finnland*		**298 440.70**	**0.12**
323 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	298 440.70	0.12
	France/*Frankreich*		**13 369 727.80**	**5.15**
2 200 000	BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	2 115 993.00	0.82
1 000 000	BNP PAR FL.R 23-29 13/01A	EUR	1 008 810.00	0.39
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 18-30 20/11A	EUR	467 817.50	0.18
600 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	EUR	518 208.00	0.20
1 100 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	EUR	945 274.00	0.36
100 000	BNP PARIBAS SA FL.R 21-30 19/01A	EUR	80 496.50	0.03
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	EUR	470 002.50	0.18
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	EUR	453 212.50	0.17
800 000	BPCE FL.R 23-35 25/01A	EUR	786 064.00	0.30
200 000	BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	EUR	203 063.00	0.08
600 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	EUR	572 949.00	0.22
1 000 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	940 165.00	0.36
400 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	372 508.00	0.14
500 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	EUR	499 667.50	0.19
200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	190 222.00	0.07
100 000	GROUPE DES FL.R 21-42 21/04A	EUR	72 644.50	0.03
300 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	EUR	260 161.50	0.10
600 000	TOTALENERGIES SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	569 352.00	0.22
300 000	TOTALENERGIES SE FL.R 16-XX 06/10A	EUR	284 880.00	0.11
805 000	TOTALENERGIES SE FL.R 19-XX 04/04A	EUR	775 102.30	0.30
500 000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	384 117.50	0.15
500 000	TOTALENERGISE SE FL.R 16-XX 05/05A	EUR	499 237.50	0.19
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	899 780.00	0.35
	Germany/*Deutschland*		**3 377 349.75**	**1.30**
100 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	EUR	79 021.00	0.03
100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	83 787.00	0.03
1 000 000	HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A	EUR	1 025 420.00	0.40
1 000 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	774 950.00	0.30
200 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 20-40 08/07A	EUR	155 667.00	0.06
200 000	MUNICH RE FL.R 22-42 23/05S	USD	183 241.75	0.07
900 000	MUNICH REINSURANCE FL.R 18-49 26/05A/05A	EUR	815 251.50	0.31
300 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	260 011.50	0.10
	Ireland/*Irland*		**1 582 984.36**	**0.61**
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	363 430.00	0.14
790 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	697 332.38	0.27
331 000	BK IRELAND GROUP FL.R 23-28 16/07A	EUR	332 600.38	0.13
240 000	ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A	EUR	189 621.60	0.07
	Italy/*Italien*		**2 374 300.61**	**0.92**
200 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	182 253.00	0.07
400 000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-29 04/03A	EUR	402 058.00	0.15
900 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	868 779.00	0.33
294 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	275 961.63	0.11
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	274 851.00	0.11
445 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	370 397.98	0.14
	Japan		**1 208 704.50**	**0.47**
900 000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 22-25 19/09A	EUR	883 102.50	0.34
400 000	MIZUHO FINANCIAL GRP FL.R 21-29 06/09A	EUR	325 602.00	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Luxembourg/*Luxemburg*		**835 241.00**	**0.32**
200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	71 390.00	0.03
790 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	763 851.00	0.29
	Netherlands/*Niederlande*		**12 313 744.73**	**4.75**
472 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	491 309.52	0.19
970 000	ATRADIUS FINANCE BV FL.R 14-44 23/09A09A	EUR	947 951.90	0.37
832 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	648 394.24	0.25
1 450 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 325 901.75	0.51
230 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	217 620.25	0.08
400 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	327 042.00	0.13
400 000	ING GROUP NV FL.R 17-23 11/04A	EUR	399 468.00	0.15
300 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	280 822.50	0.11
1 100 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 009 074.00	0.39
2 000 000	ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	1 920 870.00	0.74
500 000	ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	458 960.00	0.18
200 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	190 490.00	0.07
400 000	RABOBANK FL.R 17-29 10/04S	USD	356 430.57	0.14
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	692 503.00	0.27
1 500 000	TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A	EUR	1 476 472.50	0.57
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	181 283.00	0.07
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	193 636.00	0.07
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	171 929.00	0.07
900 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	756 895.50	0.29
300 000	VW INTL FINANCE FL.R 22-XX 28/12A	EUR	266 691.00	0.10
	Norway/*Norwegen*		**1 071 441.61**	**0.41**
1 079 000	DNB BANK A FL.R 23-27 16/02A	EUR	1 071 441.61	0.41
	Spain/*Spanien*		**3 785 847.50**	**1.46**
600 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	EUR	604 170.00	0.23
200 000	BBVA SA FL.R 21-27 24/03A	EUR	179 603.00	0.07
500 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	495 195.00	0.19
500 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	EUR	466 557.50	0.18
300 000	CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	EUR	283 894.50	0.11
900 000	CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	EUR	932 620.50	0.36
400 000	CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A-23 23/02A	EUR	408 242.00	0.16
500 000	IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	EUR	415 565.00	0.16
	Sweden/*Schweden*		**97 830.50**	**0.04**
100 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 16-28 31/10A	EUR	97 830.50	0.04
	Switzerland/*Schweiz*		**3 636 153.35**	**1.40**
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-25 17/07A	EUR	466 540.00	0.18
600 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	517 890.00	0.20
600 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	565 350.00	0.22
300 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-26 13/10A	EUR	273 339.00	0.11
364 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-29 01/03A	EUR	398 030.36	0.15
1 267 000	UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	EUR	1 236 553.99	0.48
200 000	UBS GROUP SA FL.R 21-26 03/11A	EUR	178 450.00	0.07
	United Kingdom/*Großbritannien*		**4 225 411.97**	**1.63**
870 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	849 933.45	0.33
600 000	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	612 786.00	0.24
1 000 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	804 961.11	0.31
400 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	383 252.00	0.15
455 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-25 04/03A	EUR	445 053.70	0.17
100 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	95 282.50	0.04
146 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	120 146.32	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
292 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	EUR	287 574.74	0.11
785 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	626 422.15	0.24
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**8 427 115.48**	**3.25**
700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-25 07/02A	EUR	684 936.00	0.26
800 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	783 788.00	0.30
700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	544 187.00	0.21
900 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	EUR	770 076.00	0.30
597 000	CITIGROUP INC FL.R 22-33 22/09A	EUR	583 251.09	0.22
700 000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-23 15/11Q	EUR	697 207.00	0.27
1 700 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	1 540 225.50	0.59
500 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	460 382.50	0.18
310 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	268 993.20	0.10
1 138 000	MORGAN STAN CAP SERV FL.R 22-28 25/10A	EUR	1 165 886.69	0.45
200 000	MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	187 586.00	0.07
900 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	740 596.50	0.29
Other transferable securities/*Andere übertragbare Wertpapiere*			**8 856 091.20**	**3.41**
Bonds/*Anleihen*			**8 474 466.69**	**3.27**
	Australia/*Australien*		**905 455.00**	**0.35**
1 000 000	TRANSURBAN FINANCE 1.75 17-28 29/03A	EUR	905 455.00	0.35
	Canada/*Kanada*		**2 152 910.00**	**0.83**
250 000	GREAT WEST LIFECO 1.75 16-26 07/12A	EUR	229 520.00	0.09
2 000 000	TORONTO DOMINION BANK 1.707 22-25 28/07A	EUR	1 923 390.00	0.74
	Finland/*Finnland*		**190 652.75**	**0.07**
230 000	UPM KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	190 652.75	0.07
	France/*Frankreich*		**318 198.00**	**0.12**
300 000	BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	EUR	318 198.00	0.12
	Luxembourg/*Luxemburg*		**242 710.50**	**0.09**
300 000	LOGICOR FINANCING 3.25 18-28 13/11A/11A	EUR	242 710.50	0.09
	Netherlands/*Niederlande*		**1 502 788.32**	**0.58**
567 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.625 21-31 13/10A	EUR	360 804.78	0.14
500 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	393 727.50	0.15
415 000	RENTOKIL INITIAL FIN 4.375 22-30 27/06A	EUR	420 673.05	0.16
114 000	VITERRA FIN BV 0.375 21-25 24/09A 24/09A	EUR	103 089.63	0.04
273 000	VITERRA FIN BV 1 21-28 24/09A1-28 24/09A	EUR	224 493.36	0.09
	Sweden/*Schweden*		**66 588.50**	**0.03**
100 000	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	66 588.50	0.03
	Switzerland/*Schweiz*		**266 724.00**	**0.10**
300 000	GIVAUDAN AG 2 18-30 17/09A	EUR	266 724.00	0.10
	United Kingdom/*Großbritannien*		**2 510 046.37**	**0.97**
1 350 000	ANZ NEW ZELAND INTL 0.5 19-24 17/01A	EUR	1 318 234.50	0.51
1 125 000	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	928 209.37	0.36
300 000	WESTPAC SEC NZ/ 0.4270 21-26 14/12A	EUR	263 602.50	0.10
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**318 393.25**	**0.12**
350 000	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	318 393.25	0.12
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**381 624.51**	**0.15**
	United Kingdom/*Großbritannien*		**381 624.51**	**0.15**
474 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	381 624.51	0.15
Undertakings for Collective Investment/*Organismen für gemeinsame Anlagen*			**4 947 015.73**	**1.91**
Shares/Units in investment funds/*Aktien/Anteile aus Investmentfonds*			**4 947 015.73**	**1.91**
	Luxembourg/*Luxemburg*		**4 947 015.73**	**1.91**
4 975	NN L LIQUID-EUR - Z CAP	EUR	4 947 015.73	1.91

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Underlying *Zugrundeliegend*	Number of contracts *Zahl der Verträge*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Commitment *Verbindlichkeit* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Futures Contracts/*Termingeschäften*						**65 799.62**	**0.03**
Futures on bonds/*Anleihetermingeschäfte*							
EURO BOBL FUTURE 06/23	(31)	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	3 084 345.00	30 800.00	0.01
EURO BUND FUTURE 06/23	15	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	1 431 232.50	500.00	0.00
EURO BUXL FUTURE 06/23	6	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	480 255.00	51 840.00	0.02
EURO SCHATZ 06/23	37	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	3 687 753.00	38 295.00	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	(4)	CACEIS Bank, Paris	29/06/2023	GBP	484 347.33	(11 289.40)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 06/23	(3)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	281 349.23	(733.47)	(0.00)
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	(2)	CACEIS Bank, Paris	22/06/2023	USD	367 107.32	115.05	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(33)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	3 096 739.96	(43 727.56)	(0.02)

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(455 006.72)**	**(0.18)**
CHF	32 999 489.38	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	33 742 518.57	(471 107.76)	(0.18)
EUR	2 209 668.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	2 191 172.57	440.91	0.00
GBP	1 814 125.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	2 052 372.52	11 250.78	0.00
USD	362 412.13	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	336 949.33	(3 614.89)	(0.00)
GBP	8 240.00	Morgan Stanley Bank AG	30/06/2023	EUR	9 340.26	7.02	0.00
EUR	39 318.23	Société Générale	30/06/2023	CHF	39 000.00	(151.90)	(0.00)
EUR	5 380 376.11	Société Générale	30/06/2023	USD	5 862 821.23	10 756.68	0.00
EUR	1 267 922.14	UBS Ltd London	30/06/2023	GBP	1 120 000.00	(2 587.56)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Description *Beschreibung*	Counterparty *Vertragspartei*	Notional *Nominal-wert*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Buy / Sell Protection *Kauf-/Verkaufs schutz*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Credit Default Swaps (CDS)							**169 935.91**	**0.07**
CDS Index/*CDS auf Indexen*								
ITRAXX EUROPE SERIE 39 V1	J.P. Morgan AG	6 250 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(46 128.44)	(0.02)
CDS Single Name								
LEGRAND	Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell	5.00	4 588.49	0.00
ANGLO AMERICAN REGS 4.125 14-21 15/04S	Morgan Stanley Intl Ldn	500 000.00	20/06/2023	EUR	Buy	5.00	(4 896.59)	(0.00)
RENAULT 1.00 17-25 28/11A	Goldman Sachs Intl Ldn	1 300 000.00	20/12/2025	EUR	Buy	1.00	16 098.53	0.01
STELLANTIS NV 5.25 15-23 15/04S	J.P. Morgan AG	500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell	5.00	72 633.05	0.03
CNH IND FIN 2.875 16-23 17/05S	J.P. Morgan AG	220 000.00	20/06/2027	EUR	Sell	5.00	33 679.29	0.01
BMW FINANCE NV 0.75 17-24 12/07A	J.P. Morgan AG	500 000.00	20/06/2027	EUR	Sell	1.00	8 667.08	0.00
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	J.P. Morgan AG	700 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	5.00	106 803.93	0.04
ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	J.P. Morgan AG	1 000 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	1.00	(4 508.63)	(0.00)
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 16-26 09/03A	J.P. Morgan AG	500 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	(29 112.68)	(0.01)
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 16/11Q	Morgan Stanley Bk AG	1 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	6 055.94	0.00
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 16/11Q	J.P. Morgan AG	1 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	6 055.94	0.00

Nominal *Nominal*	Currency *Währung*	Maturity *Fälligkeits datum*	Counterparty *Vertragspartei*	Sub-Fund pays *Teilfonds Abflüsse*	Sub-Fund receives *Teilfonds Zuflüsses*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht-realisierte Ergebnisse* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Interest rate Swap (IRS)/*Interest rate swap (IRS)*						**(2 460 726.23)**	**(0.95)**
5 000 000.00	EUR	16/11/2024	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-0.15%	(279 428.15)	(0.11)
4 000 000.00	EUR	17/11/2024	MORGAN STANLEY BANK AG	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-0.2%	(226 436.28)	(0.09)
5 000 000.00	EUR	16/02/2032	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.84%	(817 076.48)	(0.31)
4 800 000.00	EUR	25/02/2032	MORGAN STANLEY BANK AG	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.85%	(782 781.18)	(0.30)
1 900 000.00	EUR	19/04/2031	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1.43%	(204 541.17)	(0.08)
2 400 000.00	EUR	15/08/2027	MORGAN STANLEY BANK AG	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1.53%	(150 462.97)	(0.06)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - T. Rowe Price European High Yield Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	29 888 571.29
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 33 632 555.29)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		488 490.07
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		416 796.46
		30 793 857.82
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	19 705.04
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	6 364.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	164 257.79
		190 326.86
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**30 603 530.96**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**35 688 852.17**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	4 655.20
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	818 736.25
Bank interest/*Bankzinsen*		5 800.53
		829 191.98
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	119 111.41
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	2 859.88
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		337.59
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	39 224.91
		161 533.79
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**667 658.19**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(2 643 137.81)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	(772 292.50)
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(13 458.00)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(2 761 230.12)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	4 805 663.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(58 370.56)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**1 986 062.61**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(259 519.48)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(6 811 864.34)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**30 603 530.96**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Hedged - Capitalisation	77 594.1010	0.0000	0.0000	77 594.1010
P - CHF - Hedged - Capitalisation	18 151.2030	0.0000	0.0000	18 151.2030
P - EUR - Capitalisation	39 173.0000	0.0000	14 350.0000	24 823.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	280 175.0000	0.0000	2 000.0000	278 175.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	118 766.0000	0.0000	27 150.0000	91 616.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	616 289.0620	1 500.0000	154 277.0000	463 512.0620
M - CHF - Hedged - Distribution	56 083.4520	0.0000	26 500.0000	29 583.4520
M - EUR - Capitalisation	1 471 109.3605	26 790.0000	620 946.2170	876 953.1435
M - EUR - Distribution	657 480.4300	171 834.7790	209 094.1180	620 221.0910
M X1 - EUR - Capitalisation	72 242.0000	0.0000	31 567.0000	40 675.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	22 866.4880	0.0000	0.0000	22 866.4880
M - GBP - Hedged - Distribution	28 962.0000	0.0000	0.0000	28 962.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	299 000.0000	0.0000	0.0000	299 000.0000
N - EUR - Capitalisation	69 102.1130	39 000.0000	0.0000	108 102.1130
N - EUR - Distribution	120 000.0000	133 323.6680	0.0000	253 323.6680

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	836 989.42	759 012.81	925 508.50
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.7868	9.7818	11.9276
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	170 589.01	158 190.99	295 048.29
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3982	8.7152	10.8270
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	239 819.24	348 230.11	630 395.75
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.6612	8.8895	11.0113
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 726 045.64	2 536 185.29	80 339.20
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.7998	9.0521	11.1582

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 016 773.97	1 192 010.56	2 254 687.25
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.0982	10.0366	12.1711
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	43 761.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	12.1829
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 482 088.55	5 511 120.35	12 228 465.10
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.6698	8.9424	11.0484
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	236 788.73	431 514.57	530 135.28
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.0041	7.6942	9.8386
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	8 716 975.97	13 418 061.74	18 683 475.06
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9401	9.1210	11.2361
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 086 530.80	5 151 358.51	9 755 677.73
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.2012	7.8350	9.9959
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	407 520.80	663 388.38	1 583 639.32
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.0190	9.1829	11.2862
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	474 369.22
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	10.3878
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	237 037.98	215 744.04	230 363.41
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.3662	9.4349	11.5144
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	246 942.58	234 549.94	735 964.93
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.5264	8.0985	10.2301
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 327 456.58	3 007 669.35	6 397 703.87
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.1286	10.0591	12.1861
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 081 764.68	634 202.74	13 019 416.15
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.0069	9.1778	11.2947
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 078 123.29	941 118.61	3 199 463.26
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.2034	7.8427	10.0057

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**29 888 571.29**	**97.66**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**28 169 369.83**	**92.05**
Bonds/*Anleihen*			**25 882 335.90**	**84.57**
	Austria/*Österreich*		**549 382.05**	**1.80**
630 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.625 21-28 24/03S	EUR	549 382.05	1.80
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**219 141.25**	**0.72**
250 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	219 141.25	0.72
	France/*Frankreich*		**1 823 090.40**	**5.96**
345 000	ALTICE FRANCE SA 4 21-29 27/04S	EUR	259 614.23	0.85
330 000	BANIJAY ENTERTAINMENT 3.5 20-25 01/03S	EUR	321 820.95	1.05
540 000	CONSTELLIUM SE 3.125 21-29 02/06S	EUR	439 608.60	1.44
435 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	420 451.43	1.37
200 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	186 281.00	0.61
202 133	LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	EUR	195 314.19	0.64
	Germany/*Deutschland*		**1 868 316.44**	**6.10**
250 000	GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	236 152.50	0.77
455 000	GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	414 502.72	1.35
230 000	NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	EUR	201 239.07	0.66
740 000	TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S	EUR	671 664.70	2.19
383 000	TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	344 757.45	1.13
	Ireland/*Irland*		**680 434.74**	**2.22**
700 000	DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	GBP	680 434.74	2.22
	Italy/*Italien*		**1 866 029.15**	**6.10**
465 000	DOVALUE SPA 3.375 21-26 31/07S	EUR	407 837.55	1.33
300 000	IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	EUR	264 724.50	0.87
385 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	EUR	316 991.67	1.04
270 000	TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	EUR	253 061.55	0.83
705 000	VERDE BIDCO SPA 4.625 21-26 01/10A01/10S	EUR	623 413.88	2.04
	Jersey		**707 737.03**	**2.31**
210 000	ADIENT GLOBAL HLDG 4.875 16-26 15/08S08S	USD	186 374.16	0.61
365 000	CPUK FINANCE LIMITED 4.5 21-27 28/08SS	GBP	352 023.33	1.15
165 000	GALAXY BIDCO REGS 6.5 19-26 31/07S	GBP	169 339.54	0.55
	Luxembourg/*Luxemburg*		**3 045 373.20**	**9.95**
610 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	555 502.60	1.82
600 000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	451 950.00	1.48
760 000	ALTICE FRANCE HOLDING 4 20-28 15/02S	EUR	499 909.00	1.63
425 000	BANFF MERGER SUB INC 8.375 18-26 01/09SS	EUR	410 985.63	1.34
185 000	BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S	EUR	165 916.32	0.54
67 572	CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S	EUR	67 547.30	0.22
156 000	CONTOURGLOBAL POWER 3.125 20-28 17/12S	EUR	124 488.00	0.41
240 000	DANA FINANCING LUX 3.00 21-29 15/07S	EUR	186 550.80	0.61
385 000	INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	328 782.30	1.07
250 000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	253 741.25	0.83
	Netherlands/*Niederlande*		**3 167 186.71**	**10.35**
230 000	COMPACT BIDCO BV 5.75 21-26 01/05S05S	EUR	168 923.50	0.55
150 000	GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	EUR	122 589.75	0.40
430 000	PROMONTORIA HLDG 264 6.375 22-27 01/03SS	EUR	414 545.80	1.35

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
150 000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	152 137.50	0.50
405 000	TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	EUR	411 554.93	1.34
685 000	TITAN HOLDINGS II BV 5.125 21-29 15/07SS	EUR	532 505.30	1.74
585 000	UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S	EUR	420 009.53	1.37
130 000	VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0 22-29 03/11A	EUR	123 331.00	0.40
510 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	408 711.45	1.34
530 000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	412 877.95	1.35
	Panama		**152 527.40**	**0.50**
170 000	CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	EUR	152 527.40	0.50
	Romania/*Rumänien*		**507 006.00**	**1.66**
600 000	RCS RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	507 006.00	1.66
	Spain/*Spanien*		**1 066 945.03**	**3.49**
200 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	166 737.00	0.54
400 000	CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	320 834.00	1.05
145 000	KAIXO BONDCO TELECOM 5.125 21-29 30/09S	EUR	127 731.23	0.42
490 000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	451 642.80	1.48
	Sweden/*Schweden*		**984 676.97**	**3.22**
350 000	INTRUM AB 4.875 20-25 05/08S	EUR	325 113.25	1.06
490 000	VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	EUR	435 600.20	1.42
100 000	VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	EUR	100 277.00	0.33
115 000	VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	123 686.52	0.40
	United Kingdom/*Großbritannien*		**6 383 981.85**	**20.86**
130 000	BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	121 475.36	0.40
695 000	BRACKEN MIDCO1 PLC 6.75 21-27 01/11S/11S	GBP	630 973.31	2.06
595 000	DEUCE FINCO PLC 5.5 21-27 18/06S	GBP	566 306.32	1.85
200 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	180 488.75	0.59
130 000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	120 530.80	0.39
665 000	ICELAND BONDCO 4.625 17-25 15/03S	GBP	675 962.24	2.21
155 000	INEOS FINANCE P 6.6250 23-28 15/05S	EUR	156 567.05	0.51
105 000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	97 596.97	0.32
115 000	JAGUAR LAND ROVER 4.5 21-28 15/07S/07S	EUR	94 719.75	0.31
530 000	KANE BIDCO LTD 5.0 22-27 15/02S	EUR	490 575.95	1.60
450 000	MAISON FINCO PL 6.0000 21-27 31/10S	GBP	419 997.44	1.37
365 000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	320 263.78	1.05
300 000	PINEWOOD FINCO 3.625 21-27 15/11S	GBP	304 416.19	0.99
250 000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	231 863.75	0.76
400 000	RAC BOND CO PLC 5.25 21-27 04/11S	GBP	368 107.44	1.20
580 000	SHERWOOD FINANCING PLC 4.5 21-26 15/11S	EUR	501 114.20	1.64
240 000	TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S/04S	EUR	183 615.60	0.60
340 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	276 098.70	0.90
485 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 19/03S	EUR	381 893.85	1.25
320 000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	261 414.40	0.85
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**2 860 507.68**	**9.35**
250 000	ALLIED UNIVERSAL HOL 3.625 21-28 14/05S	EUR	206 820.00	0.68
725 000	ARDAGH METAL PACK 3 21-29 12/09S	EUR	541 509.75	1.77
125 000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	112 728.75	0.37
465 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	434 244.90	1.42
500 000	GRAPHIC PACKAGING 2.625 21-29 01/02S/02S	EUR	435 050.00	1.42
145 000	OLYMPUS WATER US HLDG 3.875 21-28 01/10S	EUR	118 235.90	0.39
480 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	424 135.20	1.39
615 000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	587 783.18	1.92
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**2 287 033.93**	**7.47**

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value / *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment / *Wertpapiere*	Quotation Currency / *Währung*	Market Value / *Marktwert* EUR	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
	France/*Frankreich*		**257 484.83**	**0.84**
200 000	EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	168 310.00	0.55
100 000	EDF SA 144A FL.R 14-XX 22/01S	USD	89 174.83	0.29
	Ireland/*Irland*		**154 457.75**	**0.50**
170 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	154 457.75	0.50
	Italy/*Italien*		**909 139.75**	**2.97**
475 000	GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	464 386.13	1.52
200 000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	173 275.00	0.57
275 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	271 478.62	0.89
	Netherlands/*Niederlande*		**296 091.50**	**0.97**
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	102 096.50	0.33
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-XX 03/05A	EUR	193 995.00	0.63
	Portugal		**241 939.50**	**0.79**
300 000	BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A	EUR	241 939.50	0.79
	United Kingdom/*Großbritannien*		**259 775.35**	**0.85**
310 000	CASTLE UK FINCO FL.R 22-28 15/05Q	EUR	259 775.35	0.85
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**168 145.25**	**0.55**
175 000	ENCORE CAPITAL GROUP FL.R 20-28 21/12Q	EUR	168 145.25	0.55
Other transferable securities/*Andere übertragbare Wertpapiere*			**1 719 201.46**	**5.62**
Bonds/*Anleihen*			**1 329 951.46**	**4.35**
	Italy/*Italien*		**774 893.62**	**2.53**
825 000	INTER MEDIA COM 6.7500 22-27 09/02S	EUR	774 893.62	2.53
	Luxembourg/*Luxemburg*		**286 855.97**	**0.94**
355 000	ALTICE FINANCING S.A 4.25 21-29 12/08S	EUR	286 855.97	0.94
	Netherlands/*Niederlande*		**129 820.25**	**0.42**
175 000	UNITED GROUP BV 4.625 21-28 15/08S	EUR	129 820.25	0.42
	United Kingdom/*Großbritannien*		**138 381.62**	**0.45**
165 000	CONSTELLATION AUTO FI 4.875 21-27 15/07S	GBP	138 381.62	0.45
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**389 250.00**	**1.27**
	Netherlands/*Niederlande*		**389 250.00**	**1.27**
400 000	LEASEPLAN CORPORATION FL.R 19-XX 29/05S	EUR	389 250.00	1.27

Currency / *Währung*	Amount bought / *Betrag, gekauft*	Counterparty / *Vertragspartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Amount sold / *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(164 257.79)**	**(0.54)**
CHF	7 845 956.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	8 028 228.30	(117 620.14)	(0.38)
EUR	241 415.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	238 389.05	1 061.71	0.00
EUR	7 410.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	6 507.10	8.94	0.00
EUR	62 501.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	66 501.00	1 336.97	0.00
GBP	487 912.33	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	552 000.53	3 014.65	0.01
USD	5 219 246.76	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	4 851 741.92	(51 254.96)	(0.17)
EUR	466 100.64	JP Morgan Eq London	28/04/2023	USD	505 529.02	1 423.42	0.00
EUR	4 518 035.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	28/04/2023	GBP	3 975 319.60	(2 228.38)	(0.01)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - PPM America US Corporate Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	169 441 112.23
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 173 992 607.54)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		1 596 696.98
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		390 358.74
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		98 609.76
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		1 758 666.23
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	143 529.28
		173 428 973.22
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		0.01
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		1 289 064.21
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		90 529.67
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	77 186.72
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	27 284.22
Unrealised depreciation on futures contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften*	(2)	5 101.56
		1 489 166.39
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**171 939 806.83**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**90 031 035.77**
INCOME/*ERTRAG*		
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	2 844 200.26
Bank interest/*Bankzinsen*		50 540.50
		2 894 740.76
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	367 917.28
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	2 062.74
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		442.89
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	130 725.61
		501 148.52
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**2 393 592.24**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(1 557 259.50)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	567 615.01
Net realised gain on futures contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	75 045.26
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(140 389.30)
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**1 338 603.71**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	8 764 115.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	445 402.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	181 351.57
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**10 729 473.90**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(860 055.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	72 039 352.24
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**171 939 806.83**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	62 655.5740	16 900.0000	0.0000	79 555.5740
P - USD - Distribution	38 766.2610	0.0000	5 600.0000	33 166.2610
I - USD - Capitalisation	543 000.0000	89 150.0000	290 000.0000	342 150.0000
M - USD - Capitalisation	4 982 819.9920	4 507 997.1050	845 134.9370	8 645 682.1600
M - USD - Distribution	783 918.1210	753 661.9320	71 283.3070	1 466 296.7460
M X1 - USD - Capitalisation	128 326.4780	139 209.0860	21 565.0000	245 970.5640
M X1 - USD - Distribution	727 264.0550	838 290.5290	75 235.0000	1 490 319.5840
M - CHF - Hedged - Distribution	15 030.0000	52 500.0000	37 500.0000	30 030.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	87 000.0000	16 450.0000	8 700.0000	94 750.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	6 700.0000	0.0000	0.0000	6 700.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	87 600.0000	7 100.0000	12 000.0000	82 700.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	326 180.0000	92 205.0000	96 955.0000	321 430.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	320 956.5660	179 660.0000	238 425.0000	262 191.5660
N - USD - Capitalisation	243 302.6320	2 361 175.5900	0.0000	2 604 478.2220
N - USD - Distribution	860 000.0000	0.0000	260 000.0000	600 000.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	835 075.43	610 357.86	1 336 205.08
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.4968	9.7415	12.1479
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	330 978.81	366 832.07	646 493.03
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9794	9.4627	11.9907
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 696 832.95	5 426 330.07	13 652 239.14
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.8047	9.9932	12.3774
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	92 358 289.32	49 288 359.55	45 054 170.91
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.6826	9.8917	12.2798

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	14 147 669.87	7 191 441.78	8 325 166.35
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.6486	9.1737	11.6189
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 649 864.97	1 278 644.96	301 660.23
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.7731	9.9640	12.3412
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	14 494 972.38	6 737 217.26	7 515 758.15
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.7261	9.2638	11.7343
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	256 141.92	125 026.11	259 718.49
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.5295	8.3184	10.7633
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	910 191.51	786 286.88	961 628.46
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.6062	9.0378	11.4208
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	64 830.46	60 923.63	76 810.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.6762	9.0931	11.4643
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	835 198.39	825 543.97	123 564.60
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.0991	9.4240	11.7681
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 186 383.31	3 048 775.85	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9131	9.3469	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 623 270.00	3 027 151.94	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.0052	9.4317	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	27 967 677.11	2 418 008.74	10 361 667.64
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.7383	9.9383	12.3253
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 902 858.95	8 052 848.32	3 084 449.21
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8381	9.3638	11.8633
N - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	1 081 478.08
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	10.8148

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**169 441 112.23**	**98.55**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**169 441 112.23**	**98.55**
Bonds/*Anleihen*			**149 240 733.50**	**86.80**
	Bermuda/*Bermudas*		**206 128.75**	**0.12**
210 000	AIRCASTLE LTD 5.25 20-25 11/08S	USD	206 128.75	0.12
	Canada/*Kanada*		**8 934 289.80**	**5.20**
66 625	AIR CANADA 2020-2A 5.25 20-29 01/04S/04S	USD	64 565.78	0.04
650 000	BANK OF NOVA SC 4.8500 23-30 01/02S	USD	644 072.00	0.37
500 000	CPPIB CAPITAL INC 4.125 22-24 21/10S/10S	USD	496 847.50	0.29
352 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	339 090.40	0.20
1 000 000	ENBRIDGE INC 5.7000 23-33 08/03S	USD	1 040 835.00	0.61
1 100 000	FEDERATION DES CAISSE 5.70 23-28 14/03S	USD	1 127 395.50	0.66
90 000	GLENCORE FIN CANADA 5.55 12-42 25/10S	USD	86 629.34	0.05
200 000	NUTRIEN 5.8 23-53 27/03S	USD	206 093.00	0.12
350 000	NUTRIEN LTD 5.9 22-24 07/11S	USD	355 370.75	0.21
1 300 000	ROYAL BANK OF C 5.0000 23-33 01/02S	USD	1 315 476.50	0.77
950 000	ROYAL BANK OF C 6.0000 22-27 01/11S	USD	997 485.75	0.58
2 000 000	TORONTO-DOMINIO 5.1560 23-28 10/01S	USD	2 024 370.00	1.18
154 000	WASTE CONNECTIONS 3.2 22-32 01/06S	USD	137 378.78	0.08
100 000	WASTE CONNECTIONS 4.25 18-28 01/12S	USD	98 679.50	0.06
	Chile		**444 556.20**	**0.26**
440 000	CODELCO INC 5.1250 23-33 02/02S	USD	444 556.20	0.26
	France/*Frankreich*		**183 121.00**	**0.11**
200 000	BPCE SA 3.50 17-27 23/10S	USD	183 121.00	0.11
	Germany/*Deutschland*		**2 427 512.50**	**1.41**
2 500 000	KFW 2.5 14-24 20/11S	USD	2 427 512.50	1.41
	Hong Kong/*HongKong*		**518 045.00**	**0.30**
500 000	AIA GROUP LTD 5.6250 22-27 25/10S	USD	518 045.00	0.30
	Ireland/*Irland*		**447 017.18**	**0.26**
250 000	AERCAP IRELAND CAP 3.00 21-28 29/10S	USD	217 495.00	0.13
190 000	AERCAP IRELAND CAP 4.45 18-25 01/10S	USD	183 622.65	0.11
62 000	STERIS IRISH FINCO 3.75 21-51 01/04S	USD	45 899.53	0.03
	Israel		**397 481.80**	**0.23**
399 000	ISRAEL 4.5 23-33 17/01S	USD	397 481.80	0.23
	Japan		**508 133.90**	**0.30**
300 000	MITSUBISHI UFJ FIN 2.193 20-25 25/02S	USD	282 094.50	0.16
230 000	NOMURA HOLDINGS INC 5.605 22-29 06/07S	USD	226 039.40	0.13
	Luxembourg/*Luxemburg*		**643 191.10**	**0.37**
205 000	JBS USA LUX SA 2.5 22-27 15/01S27 15/01S	USD	181 580.80	0.11
300 000	JBS USA LUX SA 5.75 22-33 01/04S3 01/04S	USD	288 642.00	0.17
180 000	JBS USA LUX SA 6.5 22-52 01/12S2 01/12S	USD	172 968.30	0.10
	Mexico/*Mexiko*		**373 596.00**	**0.22**
400 000	AMERICA MOVIL 3.625 19-29 22/04S	USD	373 596.00	0.22
	Netherlands/*Niederlande*		**901 296.88**	**0.52**
100 000	NXP BV 3.15 22-27 01/05S.15 22-27 01/05S	USD	92 962.50	0.05
177 000	SHELL INT FIN 4.125 15-35 11/05S	USD	169 499.63	0.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
350 000	SHELL INTL FINANCE 3.125 19-49 07/11S	USD	260 170.75	0.15
416 000	SIEMENS FIN NV 1.2 21-26 11/03S	USD	378 664.00	0.22
	New Zealand/*Neuseeland*		**556 608.25**	**0.32**
550 000	ASB BANK LIMITE 5.3980 22-27 29/11S	USD	556 608.25	0.32
	Norway/*Norwegen*		**644 656.75**	**0.37**
350 000	VAR ENERGI A 8.0 22-32 15/11S	USD	374 914.75	0.22
244 000	YARA INTERNATIO 7.3780 22-32 14/11S	USD	269 742.00	0.16
	Panama		**598 491.28**	**0.35**
376 000	PANAMA 6.4 22-35 14/02S	USD	392 696.28	0.23
200 000	PANAMA 6.853 23-54 28/03S	USD	205 795.00	0.12
	Poland/*Polen*		**328 361.88**	**0.19**
308 000	POLAND 5.75 22-32 16/11S	USD	328 361.88	0.19
	Singapore/*Singapur*		**199 452.65**	**0.12**
197 000	FLEX LTD 6.0000 22-28 15/01S	USD	199 452.65	0.12
	Spain/*Spanien*		**219 997.74**	**0.13**
170 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	149 387.50	0.09
64 000	TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	USD	70 610.24	0.04
	Switzerland/*Schweiz*		**911 196.25**	**0.53**
500 000	UBS GROUP AG 5.959 23-34 12/01S	USD	512 240.00	0.30
200 000	UBS GROUP SA 2.746 22-33 11/02S	USD	160 155.00	0.09
250 000	UBS GROUP SA 4.751 22-28 12/05S	USD	238 801.25	0.14
	United Kingdom/*Großbritannien*		**3 154 949.79**	**1.83**
100 000	ANGLO AMER CAPITAL 4.5 18-28 15/03S3S	USD	96 467.00	0.06
115 000	ANGLO AMER CAPITAL 4.75 17-27 10/04SS	USD	112 696.55	0.07
300 000	BARCLAYS PLC 1.007 20-24 10/12S	USD	289 299.00	0.17
310 000	BARCLAYS PLC 5.5010 22-28 09/08S	USD	305 663.10	0.18
500 000	CREDIT AGRICOLE 5.3010 23-28 12/07S	USD	507 105.00	0.29
100 000	CSL FINANCE 4.25 22-32 27/04S	USD	96 812.00	0.06
200 000	NATWEST MARKETS PLC 0.8 21-24 12/05S	USD	187 922.00	0.11
334 000	NATWEST MARKETS PLC 1.6 21-26 29/09S	USD	291 728.96	0.17
450 000	RIO TINTO FIN U 5.1250 23-53 09/03S	USD	461 628.00	0.27
300 000	ROYALTY PHARMA 2.2 21-30 02/09S	USD	244 608.00	0.14
255 000	ROYALTY PHARMA PLC 3.3 21-40 02/09S	USD	185 056.05	0.11
100 000	ROYALTY PHARMA PLC 3.5500 21-50 02/09S	USD	68 456.50	0.04
75 000	SMITH AND NEPHEW PLC 2.032 20-30 14/10S	USD	60 962.63	0.04
250 000	VODAFONE GROUP 5.6250 23-53 10/02S	USD	246 545.00	0.14
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**126 642 648.80**	**73.66**
500 000	ABBVIE INC 3.20 16-26 14/05S	USD	482 965.00	0.28
700 000	ABBVIE INC 3.20 20-29 21/11S	USD	650 531.00	0.38
100 000	ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	USD	89 360.00	0.05
200 000	ABBVIE INC 4.25 20-49 21/11S	USD	177 029.00	0.10
115 000	ABBVIE INC 4.30 16-36 14/05S	USD	108 603.70	0.06
565 000	ABBVIE INC 4.50 15-35 14/05S	USD	548 360.75	0.32
93 000	ABBVIE INC 4.55 20-35 15/03S	USD	90 880.53	0.05
800 000	AB INBEV WORLDWIDE 5.45 19-39 23/03S	USD	843 492.00	0.49
70 000	ACTIVISION BLIZZARD 2.5 20-50 10/08S	USD	47 217.45	0.03
230 000	ADVANCED MICRO 4.3930 22-52 01/06S	USD	214 869.45	0.12
130 000	ADVOCATE HEALTH 3.0080 20-50 15/06S	USD	92 513.01	0.05
190 000	AEP TRANSMISSION CO 4.5 22-52 15/06S/06S	USD	174 513.10	0.10
175 000	AGILENT TECHNOLOGIES 2.1 20-30 04/06S	USD	146 792.62	0.09
250 000	ALBEMARLE CORP 4.6500 22-27 01/06S	USD	246 465.00	0.14
210 000	ALCON FINANCE C 5.7500 22-52 06/12S	USD	223 787.55	0.13

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
200 000	ALPHABET INC 1.9000 20-40 15/08S	USD	140 814.00	0.08
200 000	ALTRIA GROUP INC 3.4000 21-41 04/02S	USD	141 879.00	0.08
100 000	AMAZON.COM INC 2.5 20-50 03/06S	USD	67 924.50	0.04
900 000	AMAZON.COM INC 4.7000 22-32 01/12S	USD	923 805.00	0.54
500 000	AMAZON 3.875 18-37 22/02S	USD	467 030.00	0.27
900 000	AMAZON 4.55 22-27 01/12S	USD	914 715.00	0.53
528 000	AMERICAN EXPRES 4.9000 23-26 13/02S	USD	533 158.56	0.31
163 000	AMERICAN INTL 4.75 18-48 01/04S	USD	147 193.08	0.09
450 000	AMERICAN TOWER CORP 1.45 21-26 15/09S	USD	400 549.50	0.23
300 000	AMERICAN TOWER CORP 2.30 21-31 15/09S	USD	240 873.00	0.14
50 000	AMERICAN TOWER CORP 2.4 20-25 10/01S	USD	47 566.25	0.03
460 000	AMERICAN TOWER CORP 2.9 20-30 10/01S	USD	401 067.10	0.23
20 000	AMERICAN WATER CAP 4.15 19-49 01/06S/06S	USD	17 152.60	0.01
490 000	AMERIPRISE FINA 5.1500 23-33 15/05S	USD	489 799.10	0.28
250 000	AMGEN INC 1.65 21-28 09/08S	USD	217 430.00	0.13
300 000	AMGEN INC 3.15 20-40 21/02S	USD	235 732.50	0.14
100 000	AMGEN INC 4.2000 22-52 22/02S	USD	85 455.00	0.05
200 000	AMGEN INC 4.875 22-53 01/03S	USD	187 633.00	0.11
2 050 000	AMGEN INC 5.25 23-30 02/03S	USD	2 098 902.75	1.22
608 000	AMGEN INC 5.65 23-53 02/03S	USD	632 943.20	0.37
421 000	AMGEN INC 5.75 23-63 02/03S	USD	438 261.00	0.25
70 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.7 19-36 01/02S/01S	USD	68 842.55	0.04
800 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.9 19-46 01/02S/02S	USD	785 564.00	0.46
413 000	AON CORP/AON GL 5.3500 23-33 28/02S	USD	429 065.70	0.25
250 000	AON CORP 2.6 21-31 12/02S60 21-31 12/02S	USD	210 506.25	0.12
60 000	AON CORP 3.9 22-52 28/02S.9 22-52 28/02S	USD	48 622.50	0.03
300 000	APPLE INC 1.2500 20-30 20/08S	USD	246 450.00	0.14
200 000	APPLE INC 3.9500 22-52 08/08S	USD	180 018.00	0.10
425 000	APPLE INC 4.65 16-46 23/03S	USD	429 313.75	0.25
76 000	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	67 580.34	0.04
120 000	APTIV PLC 4.15 22-52 01/05S	USD	93 900.00	0.05
373 000	ARCHER DANIELS MIDLA 4.5 23-33 15/08S	USD	371 054.81	0.22
80 000	ARES FINANCE CO 3.6500 22-52 01/02S	USD	53 709.60	0.03
500 000	AT&T INC 3.50 21-53 15/09S	USD	364 527.50	0.21
800 000	AT&T INC 3.65 20-51 01/06S	USD	606 528.00	0.35
100 000	AT&T INC 3.800 21-57 01/12S	USD	74 498.00	0.04
200 000	AT&T INC 4.35 19-29 01/03S	USD	196 305.00	0.11
550 000	AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	517 244.75	0.30
250 000	AT&T INC 4.85 19-39 01/03S	USD	235 243.75	0.14
500 000	AT&T INC 5.25 17-37 01/03S	USD	500 860.00	0.29
415 000	AVALONBAY COMMU 5.0000 22-33 15/02S	USD	422 154.60	0.25
91 000	AVANGRID INC 3.2 20-25 09/04S	USD	87 329.06	0.05
300 000	BALTIMORE GAS ELECT 2.9 20-50 05/06S	USD	208 066.50	0.12
40 000	BALTIMORE GAS ELECT 4.55 22-52 01/06S6S	USD	36 585.40	0.02
2 925 000	BANK OF AMERICA CORP 3.384 22-26 02/04S	USD	2 808 628.88	1.63
638 000	BANK OF NY MELL 5.8340 22-33 25/10S	USD	684 092.31	0.40
200 000	BAT CAPITAL COR 7.7500 22-32 19/10S	USD	222 417.00	0.13
260 000	BAT CAPITAL CORP 4.39 18-37 15/08S	USD	212 999.80	0.12
152 000	BAT CAPITAL CORP 4.54 18-47 15/08S	USD	114 258.40	0.07
380 000	BAYER US FINANCE II 4.625 18-38 25/06S6S	USD	348 735.50	0.20
75 000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.20 18-48 15/08S	USD	68 511.38	0.04
220 000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.25 19-49 15/01S	USD	203 322.90	0.12
278 000	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	233 475.52	0.14
180 000	BLACKSTONE PRIV CRED 2.625 22-26 15/12S	USD	151 533.90	0.09
293 000	BLACKSTONE PRIV CRED 3.25 22-27 15/03S	USD	249 675.56	0.15
350 000	BOEING CO 3.2 19-29 01/03S	USD	319 849.25	0.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
125 000	BOEING CO 3.25 19-35 01/02S	USD	101 972.50	0.06
200 000	BOEING CO 3.625 20-31 02/11S	USD	183 166.00	0.11
120 000	BOEING CO 5.15 20-30 04/05S	USD	121 056.60	0.07
100 000	BOEING CO 5.805 20-50 04/05S	USD	100 474.65	0.06
200 000	BP CAPITAL MARKETS 2.939 20-51 04/06SS	USD	139 359.00	0.08
250 000	BP CAPITAL MARKETS 3.796 18-25 21/09S	USD	248 395.00	0.14
769 000	BP CAP MARKETS 4.8120 23-33 13/02S	USD	782 776.64	0.46
138 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 2.9 20-24 26/01S	USD	135 403.53	0.08
126 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.125 20-39 15/06S	USD	117 889.38	0.07
238 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.35 20-47 15/05S	USD	221 305.49	0.13
129 859	BRITISH AIRWAYS 3.30 19-32 15/12Q	USD	113 328.50	0.07
230 000	BROADCOM INC 3.469 21-34 31/03S	USD	189 528.05	0.11
213 000	BROADCOM INC 4.926 22-37 15/05S	USD	194 186.78	0.11
44 000	BROADCOM TECHNOLOGIES 3.875 18-27 15/01S	USD	42 603.44	0.02
150 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	137 209.35	0.08
300 000	BUNGE LTD FIN CORP 2.75 21-31 14/05SS	USD	255 595.50	0.15
305 000	BURLINGTON NORTHERN 4.05 18-48 15/06S06S	USD	268 761.43	0.16
356 000	BURLINGTON NORTHERN 4.45 22-53 15/01S01S	USD	334 178.98	0.19
300 000	CARGILL INC 2.1250 21-31 10/11S	USD	250 200.00	0.15
490 000	CATERPILLAR FIN 4.9000 22-25 17/01S	USD	493 802.40	0.29
528 000	CATERPILLAR FIN SERV 3.4 22-25 13/05S	USD	517 616.88	0.30
255 000	CELANESE US HOL 6.33 22-29 15/07S	USD	259 394.93	0.15
150 000	CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	USD	121 941.75	0.07
2 000 000	CENTENE CORP 3.375 20-30 15/02S	USD	1 754 710.00	1.02
370 000	CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	USD	349 635.20	0.20
286 000	CENTERPOINT ENERGY H 4.95 23-33 01/04S	USD	292 352.06	0.17
217 000	CHARLES SCHWAB CORP 2.45 22-27 03/03S	USD	196 090.96	0.11
300 000	CHARTER COMM OP 5.2500 22-53 01/04S	USD	244 380.00	0.14
150 000	CHARTER COM OPER 2.8000 20-31 01/04S	USD	120 942.75	0.07
250 000	CHARTER COM OPER 3.7 20-51 01/04S7/04S	USD	160 647.50	0.09
450 000	CHARTER COM OPER 5.75 18-48 01/04S	USD	388 383.75	0.23
90 000	CHEVRON USA INC 3.25 20-29 15/10S	USD	84 825.45	0.05
520 000	CITIGROUP INC 3.20 16-26 21/10S	USD	491 810.80	0.29
400 000	CITIGROUP INC 6.2700 22-33 17/11S	USD	433 476.00	0.25
200 000	CLOROX COMPANY 4.4000 22-29 01/05S	USD	197 952.00	0.12
250 000	COCA-COLA CO 1.5 21-28 05/03S	USD	223 287.50	0.13
300 000	COMCAST CORP 2.8870 22-51 01/11S	USD	205 395.00	0.12
407 000	COMCAST CORP 2.937 22-56 01/11S	USD	271 188.17	0.16
300 000	COMCAST CORP 4.09 17-52 01/11S	USD	254 028.00	0.15
1 300 000	COMCAST CORP 4.6500 23-33 15/02S	USD	1 309 490.00	0.76
276 000	COMMONWEALTH ED 5.3000 23-53 01/02S	USD	287 280.12	0.17
555 000	CONNECTICUT LIG 5.2500 23-53 15/01S	USD	574 566.53	0.33
54 000	CONNECTICUT LIGHT 4.00 18-48 01/04S	USD	46 831.50	0.03
166 000	CONS EDISON CO NY 4.45 14-44 15/03S	USD	148 961.76	0.09
250 000	CONSOLIDATED EDISON CO 6.15 22-52 15/11S	USD	281 715.00	0.16
400 000	CONSTELLATION B 5.0000 23-26 02/02S	USD	400 828.00	0.23
165 000	CONSTELLATION BRANDS 2.25 21-31 26/07S	USD	135 829.65	0.08
150 000	COREBRIDGE FINANC INCOR 4.4 22-52 05/04S	USD	117 654.00	0.07
200 000	COSTAR GROUP INC 2.8 20-30 15/07S	USD	167 792.00	0.10
250 000	CREDIT SUISSE N 7.9500 23-25 09/01S	USD	254 228.75	0.15
320 000	CREDIT SUISSE NEW YORK 5 22-27 09/07S07S	USD	303 769.60	0.18
290 000	CROWN CASTLE INC 2.1 21-31 01/04S	USD	236 674.80	0.14
100 000	CROWN CASTLE INC 3.8 18-28 15/02S	USD	95 217.00	0.06
150 000	CSX CORP 4.50 19-49 15/03S	USD	137 344.50	0.08
23 000	CSX CORP 4.75 18-48 15/11S	USD	21 718.78	0.01
100 000	CVS HEALTH CORP 4.25 20-50 31/03S	USD	83 801.50	0.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
250 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	245 810.00	0.14
520 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	496 789.80	0.29
870 000	CVS HEALTH CORP 5.625 23-53 21/02S	USD	882 684.60	0.51
57 727	CVS HEALTH CORP 6.036 09-28 10/12M	USD	58 513.90	0.03
200 000	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	205 632.00	0.12
390 000	DEUTSCHE BANK AG NY 4.162 22-25 13/05SS	USD	372 469.50	0.22
250 000	DIAMONDBACK ENE 6.2500 22-33 15/03S	USD	264 911.25	0.15
280 000	DIAMONDBACK ENE 6.2500 22-53 15/03S	USD	290 990.00	0.17
125 000	DOW CHEMICAL CO 4.625 14-44 1/10S	USD	111 883.12	0.07
1 000 000	DUKE ENERGY CAR 5.3500 23-53 15/01S	USD	1 045 020.00	0.61
300 000	DUKE ENERGY CAROLINAS 3.55 22-52 15/03SS	USD	235 195.50	0.14
397 000	DUKE ENERGY COR 5.0000 22-25 08/12S	USD	400 541.24	0.23
300 000	DUKE ENERGY FLORIDA 1.75 20-30 15/06S	USD	248 121.00	0.14
228 000	DUKE ENERGY FLORIDA LL 5.95 22-52 15/11S	USD	254 446.86	0.15
125 000	DUKE ENERGY PROGRESS 4.10 13-43 15/03S	USD	108 478.13	0.06
328 000	EASTMAN CHEMICA 5.7500 23-33 08/03S	USD	333 856.44	0.19
487 000	ELEVANCE HEALTH 4.7500 23-33 15/02S	USD	489 162.28	0.28
117 000	ELEVANCE HEALTH 6.1000 22-52 15/10S	USD	130 882.64	0.08
160 000	ELEVANCE HEALTH INC 4.55 22-52 15/05S	USD	145 416.00	0.08
317 000	ELI LILLY & CO 4.7000 23-33 27/02S	USD	325 443.30	0.19
400 000	ELI LILLY & CO 4.9500 23-63 27/02S	USD	412 906.00	0.24
189 000	ENERGY TRANSFER 5.5500 22-28 15/02S	USD	192 234.73	0.11
460 000	ENERGY TRANSFER 5.7500 22-33 15/02S	USD	471 483.90	0.27
198 000	ENERGY TRANSFER LP 5.8 18-38 15/06S/06S	USD	195 950.70	0.11
791 000	ENERGY TRANSFER LP 5 20-50 15/05S01S	USD	676 799.38	0.39
152 000	ENTERGY LOUISIANA 4.75 22-52 15/09S5/09S	USD	143 543.48	0.08
381 000	ENTERPRISE PROD 5.3500 23-33 31/01S	USD	396 358.11	0.23
600 000	ENTERPRISE PRODUCTS 3.70 15-26 15/02S	USD	585 981.00	0.34
275 000	ENTERPRISE PRODUCTS 4.20 19-50 31/01S	USD	233 267.38	0.14
53 000	EPR PROPERTIES 3.6000 21-31 15/11S	USD	40 015.00	0.02
250 000	EPR PROPERTIES 4.9500 18-28 15/04S	USD	212 412.50	0.12
290 000	EQT CORP 3.90 17-27 01/10S	USD	271 522.65	0.16
200 000	EQUINIX INC 2.9000 19-26 18/11S	USD	186 437.00	0.11
300 000	EQUITABLE FINAN 5.5000 22-25 02/12S	USD	302 973.00	0.18
240 000	ESSENTIAL PROPERTIES 2.95 21-31 28/06S	USD	180 944.40	0.11
229 000	ESSENTIAL UTILITIES 2.7040 20-30 15/04S	USD	198 879.63	0.12
229 000	EVERSOURCE ENERGY 2.55 21-31 11/03S	USD	195 963.32	0.11
125 000	EVERSOURCE ENERGY 3.8 18-23 01/12S	USD	123 630.00	0.07
87 000	EXELON CORP 4.100 22-52 15/03S	USD	72 312.22	0.04
650 000	EXELON CORP 5.600 23-53 15/03S	USD	664 625.00	0.39
69 000	EXTRA SPACE STORAGE 3.9 22-29 01/04S/04S	USD	63 834.31	0.04
331 000	EXTRA SPACE STORAGE 5.7 23-28 01/04S	USD	333 565.25	0.19
350 000	EXXON MOBIL CORP 4.227 20-40 19/03S	USD	328 938.75	0.19
280 000	F&G GLOBAL FUNDING 2.3 22-27 11/04S1/04S	USD	249 498.20	0.15
100 000	FEDEX CORP 5.25 20-50 07/04S	USD	98 560.50	0.06
200 000	FIVE CORNERS FUNDING 2.85 20-30 22/05S	USD	172 398.00	0.10
201 000	FLORIDA GAS TRANSMIS 2.3 21-31 01/10S10S	USD	163 809.97	0.10
100 000	FOX CORP 5.476 20-39 25/01S	USD	96 173.00	0.06
220 000	FS KKR CAPITAL CORP 3.125 21-28 12/10S0S	USD	180 224.22	0.10
490 000	GENERAL MOTORS 6.0500 22-25 10/10S	USD	498 773.45	0.29
300 000	GENERAL MOTORS 6.4000 23-33 09/01S	USD	309 478.50	0.18
65 000	GENERAL MOTORS CO 5.95 18-49 01/04S	USD	61 022.32	0.04
350 000	GENERAL MOTORS FIN 3.1 22-32 12/01S	USD	286 216.00	0.17
90 000	GEORGIA POWER 3.70 20-50 30/01S	USD	70 232.85	0.04
50 000	GILEAD SCIENCES INC 4.80 14-44 01/04S	USD	48 691.50	0.03
40 000	GLENCORE FUNDING LLC 4.125 19-24 12/03S	USD	39 561.80	0.02

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
54 000	GLP CAPITAL LP 3.2500 21-32 15/01S	USD	44 183.61	0.03
270 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.80 20-30 15/03S	USD	251 662.95	0.15
240 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.25 11-41 01/02S	USD	265 740.00	0.15
109 000	HALLIBURTON CO 5.00 15-45 15/11S	USD	99 624.37	0.06
225 000	HCA INC 4.6250 22-52 15/03S	USD	188 026.88	0.11
350 000	HOME DEPOT INC 1.5000 21-28 15/09S	USD	305 691.75	0.18
225 000	HOME DEPOT INC 3.3 20-40 15/04S	USD	187 425.00	0.11
347 000	HONEYWELL INTERNATIO 4.95 22-28 15/02S	USD	359 686.32	0.21
73 000	HOST HOTELS & RESORTS 2.9 21-31 15/12S2S	USD	57 339.67	0.03
380 000	HUMANA INC 5.5000 23-53 15/03S	USD	387 702.60	0.23
320 000	HUMANA INC 5.75 22-28 01/03S	USD	332 868.80	0.19
276 000	HUNTINGTON NATI 5.6500 22-30 10/01S	USD	267 477.12	0.16
100 000	HYATT HOTELS CORP 5.7500 20-30 23/04S	USD	102 166.00	0.06
800 000	IBM CORP 4.5000 23-28 06/02S	USD	800 116.00	0.47
550 000	IBM INTL BUSINESS MA 4.75 23-33 06/02S	USD	546 749.50	0.32
89 000	INDIANA MICHIGAN POW 5.625 23-53 01/04S	USD	92 773.60	0.05
89 000	INDIANA UNIV HEALTH 2.852 21-51 01/11S7S	USD	60 939.90	0.04
500 000	INTEL CORP 4.8750 23-28 10/02S	USD	508 407.50	0.30
600 000	INTEL CORP 5.2000 23-33 10/02S	USD	611 634.00	0.36
148 000	INTEL CORP 5.6250 23-43 10/02S	USD	152 117.36	0.09
183 000	INTERCONTINENTAL EXCH 4.6 22-33 15/03S	USD	181 665.93	0.11
30 000	JOBSOHIO BEV SYST 2.833 20-38 01/01S	USD	24 666.98	0.01
161 000	JOBSOHIO BEV SYST 4.433 23-33 01/01S	USD	160 819.43	0.09
2 000 000	JOHN DEERE CAPI 4.7500 23-28 20/01S	USD	2 044 810.00	1.19
800 000	JOHN DEERE CAPI 5.0500 23-26 03/03S	USD	814 308.00	0.47
400 000	JOHN DEERE CAPITAL 3.9 22-32 07/06S7/06S	USD	386 318.00	0.22
74 000	JOHNS HOPKINS UNIV 2.813 20-60 01/01S01S	USD	49 326.31	0.03
560 000	JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	USD	504 061.60	0.29
644 000	JPMORGAN CHASE CO 2.069 21-29 01/06S	USD	559 072.50	0.33
115 000	KAISER FOUNDATION 2.81 21-41 01/06S/06S	USD	85 453.63	0.05
850 000	KENVUE 5.0 23-30 22/03S	USD	876 783.50	0.51
183 000	KEURIG DR PEPPER INC 3.95 22-29 15/04S4S	USD	175 715.69	0.10
36 000	KEURIG DR PEPPER INC 4.417 19-25 25/05S	USD	35 706.06	0.02
356 000	KEY BANK NA 5.0000 23-33 26/01S	USD	331 382.60	0.19
511 000	KINDER MORGAN I 5.2000 23-33 01/06S	USD	508 754.15	0.30
100 000	KINDER MORGAN INC 5.05 15-46 15/02S	USD	88 469.50	0.05
200 000	KKR GROUP FIN CO XII 4.85 22-32 17/05S5S	USD	193 311.00	0.11
230 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 5.5 22-52 15/06S06S	USD	219 595.95	0.13
160 000	LIFE STORAGE LP 2.4000 21-31 15/10S	USD	129 706.40	0.08
85 000	LOWE'S COS INC 3.0000 20-50 15/10S	USD	56 617.23	0.03
200 000	LOWE'S COS INC 5.6250 22-53 15/04S	USD	201 778.00	0.12
100 000	LYB INTL FINANCE III 3.625 20-51 01/04SS	USD	71 379.00	0.04
85 000	MARATHON PETROLEUM 4.50 19-48 01/04S	USD	70 017.47	0.04
200 000	MARKEL CORP 3.45 21-52 07/05S	USD	143 212.00	0.08
300 000	MARRIOTT INTL 4.65 18-28 01/12S	USD	295 709.55	0.17
256 000	MARRIOTT INTL INC NE 4.9 23-29 15/04S	USD	253 872.64	0.15
249 000	MARSH & MCLENNA 5.4500 23-53 15/03S	USD	257 037.72	0.15
91 000	MARSH MCLENNAN COS 2.375 21-31 15/12S	USD	75 578.23	0.04
259 000	MARS INC 2.3750 20-40 16/07S	USD	187 096.42	0.11
120 000	MARS INC 3.8750 19-39 01/04S	USD	105 045.96	0.06
280 000	MASSMUTUAL GLB FDG II 4.15 22-25 26/08SS	USD	275 879.80	0.16
1 100 000	MASTERCARD INC 4.8750 23-28 09/03S	USD	1 135 997.50	0.66
143 000	MCDONALD'S CORP 3.6250 19-49 01/09S	USD	114 903.36	0.07
500 000	MERCEDES-BENZ F 5.3750 22-25 26/11S	USD	507 220.00	0.29
200 000	MERCK & CO INC 2.7500 21-51 10/12S	USD	142 358.00	0.08
700 000	MERCK & CO INC 2.75 15-25 10/02A	USD	685 618.50	0.40

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
1 000 000	MET LIFE GLOBAL FDG 4.05 22-25 25/08S	USD	986 050.00	0.57
1 000 000	MET LIFE GLOB F 5.0000 23-26 06/01S	USD	1 009 630.00	0.59
224 000	MICROSOFT CORP 2.40 16-26 08/08S	USD	213 311.84	0.12
300 000	MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S	USD	212 629.50	0.12
150 000	MICROSOFT CORP 2.921 21-52 17/03S	USD	114 350.25	0.07
181 000	MIT 2.294 20-51 01/07S2.294 20-51 01/07S	USD	119 640.10	0.07
200 000	MORGAN STANLEY 1.928 21-32 25/01S	USD	158 376.00	0.09
600 000	MORGAN STANLEY 6.2960 22-28 18/10S	USD	631 443.00	0.37
137 000	MORGAN STANLEY 6.3420 22-33 18/10S	USD	149 876.63	0.09
450 000	MPLX LP 2.6500 20-30 15/08S	USD	382 524.75	0.22
81 000	MPLX LP 4.25 20-27 01/12S	USD	78 788.29	0.05
289 000	MPLX LP 5.0000 23-33 01/03S	USD	283 588.48	0.16
94 000	MPLX LP 5.5000 18-49 15/02S	USD	87 802.58	0.05
150 000	MPLX LP 5.6500 23-53 01/03S	USD	144 700.50	0.08
210 000	MYLAN INC 5.20 18-48 15/04S	USD	165 076.80	0.10
1 500 000	NATIONAL AUSTRA 4.9440 23-28 12/01S	USD	1 514 895.00	0.88
750 000	NATIONAL AUSTRA 5.1320 22-24 22/11S	USD	754 372.50	0.44
194 000	NATIONAL RURAL UTILI 5.80 22-33 15/01S	USD	207 659.54	0.12
254 000	NATL RURAL UTILITIES 4.8 22-28 15/03S	USD	256 821.94	0.15
620 000	NESTLE HOLDINGS 4.1250 22-27 01/10S	USD	618 577.10	0.36
750 000	NESTLE HOLDINGS 5.2500 23-26 13/03S	USD	770 340.00	0.45
750 000	NESTLE HOLDINGS INC 4.95 23-30 14/03S	USD	779 602.50	0.45
250 000	NEVADA POWER CO 3.7000 19-29 01/05S	USD	240 570.00	0.14
310 000	NEVADA POWER CO 5.9000 22-53 01/05S	USD	345 119.90	0.20
519 000	NEW YORK LIFE G 4.5500 23-33 28/01S	USD	514 386.09	0.30
530 000	NEXTERA ENERGY 5.0000 23-30 28/02S	USD	536 089.70	0.31
236 000	NEXTERA ENERGY 5.2500 23-53 28/02S	USD	233 743.84	0.14
680 000	NEXTERA ENERGY CAPIT 5.05 23-33 28/02S	USD	685 083.00	0.40
236 000	NEXTERA ENERGY CAPIT 6.051 23-25 01/03S	USD	240 157.14	0.14
300 000	NORFOLK SOUTHERN 4.55 22-53 01/06S	USD	271 309.50	0.16
193 000	NORTHERN NATURAL GAS 3.4 21-51 09/04S	USD	139 485.93	0.08
100 000	NORTHERN NATURAL GAS 4.3 18-49 15/01S01S	USD	83 967.00	0.05
250 000	NORTHERN TRUST CORP 4 22-27 10/05S	USD	246 040.00	0.14
73 000	NORTHWESTERN MEMORIAL 2.633 21-51 15/07S	USD	48 347.49	0.03
116 000	NORTHWESTERN UNIV 2.64 20-50 01/12S1/12S	USD	79 743.57	0.05
250 000	NRG ENERGY INC 4.5 22-52 01/06S	USD	232 113.75	0.13
281 000	NSTAR ELECTRIC CO 4.55 22-52 01/06S1/06S	USD	262 175.81	0.15
171 000	NTL RURAL UTILITIES 4.15 22-32 15/12S2S	USD	163 114.34	0.09
370 000	NVR INC 3 20-30 04/05S	USD	327 203.95	0.19
170 000	OHIO POWER CO 2.9 21-51 01/10S-51 01/10S	USD	116 536.70	0.07
193 000	ONCOR ELECTRIC 3.1 19-49 15/09S	USD	142 213.98	0.08
170 000	ONEOK INC 6.1 19-32 15/11S	USD	176 432.80	0.10
300 000	ONEOK INC 6.3500 20-31 15/01S	USD	314 656.50	0.18
200 000	ORACLE CORP 4.00 17-47 15/11S	USD	152 948.00	0.09
300 000	ORACLE CORP 4.125 15-45 15/05S	USD	236 799.00	0.14
800 000	ORACLE CORP 4.5000 23-28 06/05S	USD	791 500.00	0.46
303 000	ORACLE CORP 5.5500 23-53 06/02S	USD	290 451.25	0.17
435 000	PACCAR FINANCIA 4.6000 23-28 10/01S	USD	441 892.57	0.26
253 000	PACIFIC GAS & E 6.1500 23-33 15/01S	USD	260 557.11	0.15
378 000	PACIFIC GAS & E 6.7000 23-53 01/04S	USD	388 015.11	0.23
209 000	PACIFIC GAS & E 6.7500 23-53 15/01S	USD	217 476.00	0.13
149 000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.5 22-29 15/09S09S	USD	148 523.20	0.09
200 000	PAYPAL HOLDINGS 2.8500 19-29 01/10S	USD	180 871.00	0.11
200 000	PECO ENERGY CO 4.375 22-52 15/08S 15/08S	USD	182 502.00	0.11
150 000	PECO ENERGY CO 4.6000 22-52 15/05S	USD	141 348.75	0.08
160 000	PEPSICO INC 3.5000 20-40 19/03S	USD	138 563.20	0.08

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
200 000	PFIZER INC 4.0000 19-49 15/03S	USD	181 824.00	0.11
60 000	PG&E CORPORATION 2.5 20-31 01/02S	USD	48 756.60	0.03
316 000	PG&E CORPORATION 4.5 20-40 01/07S	USD	260 170.70	0.15
70 000	PG&E CORPORATION 4.95 20-50 01/07S	USD	57 801.45	0.03
400 000	PG&E CORPORATION 5.9 22-32 15/06S 15/06S	USD	401 134.00	0.23
444 000	PHILIP MORRIS I 5.1250 23-30 15/02S	USD	449 470.08	0.26
1 000 000	PHILIP MORRIS INTL 5.125 22-27 17/11S	USD	1 024 750.00	0.60
195 000	PIEDMONT NATURAL GAS 5.05 22-52 15/05S	USD	182 163.15	0.11
620 000	PIONEER NATURAL RES 1.9 20-30 15/08S	USD	506 121.50	0.29
760 000	PNC FINANCIAL S 5.3540 22-28 02/12S	USD	767 573.40	0.45
513 000	PPL ELECTRIC UT 5.2500 23-53 15/05S	USD	533 471.27	0.31
350 000	PRICOA GLOBAL FDG I 4.2 22-25 28/08S/08S	USD	343 204.75	0.20
1 500 000	PROCTER & GAMBL 3.9500 23-28 26/01S	USD	1 509 225.00	0.88
340 000	PROLOGIS LP 5.2500 23-53 15/06S	USD	340 618.80	0.20
280 000	PROTECTIVE LIFE 1.6460 22-25 13/01S	USD	263 480.00	0.15
700 000	PROTECTIVE LIFE 5.3660 23-26 06/01S	USD	711 963.00	0.41
150 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 3.2 19-49 01/08S08S	USD	113 318.25	0.07
225 000	PUBLIC SERVICE 4.9000 22-32 15/12S	USD	230 947.88	0.13
304 000	PUBLIC SERVICE ELECT 5.125 23-53 15/03S	USD	311 618.24	0.18
660 000	PUBLIC SERVICE ENT 5.85 22-27 15/11S	USD	687 079.80	0.40
341 000	QUALCOMM INC 6.0 22-53 20/05S	USD	388 734.89	0.23
299 000	RAYTHEON TECH C 5.1500 23-33 27/02S	USD	311 460.82	0.18
550 000	RAYTHEON TECH C 5.3750 23-53 27/02S	USD	581 718.50	0.34
350 000	RAYTHEON TECHNO 1.9 21-31 01/09S	USD	286 041.00	0.17
380 000	REGAL REXNORD C 6.0500 23-28 15/04S	USD	380 000.00	0.22
150 000	REGAL REXNORD C 6.4000 23-33 15/04S	USD	150 629.25	0.09
1 500 000	RELIANCE STAND 5.2430 23-26 02/02S	USD	1 497 315.00	0.87
970 000	REP SERV 4.875 23-29 01/04S	USD	981 382.95	0.57
150 000	REXFORD INDUSTRIAL 2.125 20-30 01/12S	USD	121 711.50	0.07
160 000	ROPER TECHNOLOGIES 1 20-25 15/09S	USD	146 463.20	0.09
134 000	S&P GLOBAL INC 4.25% 22-29 01/05S	USD	132 532.03	0.08
723 000	SABINE PASS LIQ 4.20 17-28 15/03S	USD	696 708.11	0.41
307 000	SABINE PASS LIQ 5.875 17-26 30/06S	USD	313 809.26	0.18
800 000	SABINE PASS LIQUEFAC 4.5 21-30 15/05S	USD	773 156.00	0.45
450 000	SABINE PASS LIQUEFAC 5.00 17-27 15/03S	USD	449 061.75	0.26
100 000	SALESFORCE INC 2.9 21-51 15/07S2/07S	USD	71 402.50	0.04
372 000	SAN DIEGO G & E 5.3500 23-53 01/04S	USD	383 771.94	0.22
126 000	SIMON PROPERTY 2.0000 19-24 13/09S	USD	120 447.81	0.07
238 000	SOUTHERN CAL ED 5.7000 23-53 01/03S	USD	249 922.61	0.15
100 000	SOUTHERN CALIF EDISON 3.65 20-50 01/02S	USD	77 390.00	0.05
46 000	SOUTHERN CALIF EDISON 4.125 18-48 01/03S	USD	38 340.31	0.02
118 000	SOUTHERN CALIFORNIA ED 5.85 22-27 01/11S	USD	124 587.94	0.07
214 000	SOUTHERN CALIFORNIA ED 5.95 22-32 01/11S	USD	232 387.95	0.14
150 000	SOUTHERN CALIFORNIA GA 6.35 22-52 15/11S	USD	173 559.00	0.10
321 000	SOUTHWEST GAS 5.45 23-28 23/03S	USD	324 750.89	0.19
200 000	SPECTRUM MGT HLDG CO 6.75 09-39 15/06S6S	USD	197 547.00	0.11
256 000	SYNOVUS BAN 5.6250 23-28 15/02U	USD	239 220.48	0.14
81 000	TARGA RESOURCES 4.0 21-31 15/01S	USD	71 379.63	0.04
750 000	TARGA RESOURCES CORP 6.125 23-33 15/03S	USD	778 807.50	0.45
319 000	TARGET CORP 4.8000 23-53 15/01S	USD	313 514.80	0.18
490 000	TEXAS INSTRUMEN 5.0000 23-53 14/03S	USD	512 657.60	0.30
310 000	TEXAS INSTRUMENTS 3.65 22-32 16/08S	USD	295 324.60	0.17
490 000	TEXAS INSTRUMENTS 4.7 22-24 18/11S	USD	494 510.45	0.29
14 000	THE CIGNA GROUP 3.75 19-23 15/07S	USD	13 934.20	0.01
200 000	THE CIGNA GROUP 4.90 19-48 15/12S	USD	188 373.00	0.11
108 000	THE HARTFORD FIN SERV 2.9 21-51 15/09S	USD	72 991.80	0.04

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
110 000	THE HARTFORD FIN SERV 3.6 19-49 19/08S8S	USD	84 268.25	0.05
257 000	THERMO FISHER S 4.8000 22-27 21/11S	USD	263 233.54	0.15
150 000	T-MOBILE USA INC 2.05 21-28 15/02S	USD	133 185.75	0.08
350 000	T-MOBILE USA INC 2.25 21-31 15/05S	USD	286 478.50	0.17
2 000 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S5/02S	USD	1 771 110.00	1.03
200 000	T-MOBILE USA INC 5.8 22-62 15/09S	USD	207 457.00	0.12
400 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 3.05 22-27 22/03S	USD	380 310.00	0.22
286 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 3.65 22-25 18/08S	USD	280 404.41	0.16
300 000	TRANSCONTINENTAL GAS 3.25 20-30 15/05S	USD	272 094.00	0.16
350 000	UNION PACIFIC CORP 3.60 17-37 15/09S	USD	308 971.25	0.18
450 000	UNION PACIFIC CORP 3.95 19-59 15/08S	USD	369 938.25	0.22
400 000	UNITEDHEALTH GR 5.0500 23-53 15/04S	USD	404 948.00	0.24
400 000	UNITEDHEALTH GR 5.2000 23-63 15/04S	USD	406 378.00	0.24
200 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.25 18-48 19/06S	USD	180 378.00	0.10
200 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.75 22-52 15/05S	USD	194 786.00	0.11
240 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.3 22-30 15/02S	USD	253 452.00	0.15
525 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.875 22-53 15/02S	USD	592 693.50	0.34
200 000	UNITED STATES 2.875 18-23 30/09S	USD	198 308.60	0.12
570 000	UNITED STATES 4.00 22-52 15/11S	USD	606 649.22	0.35
400 000	UNITED STATES 4.375 22-24 31/10S	USD	400 531.25	0.23
42 000	UNIVERSITY OF CHICAGO 2.761 20-45 01/04S	USD	32 468.14	0.02
850 000	USAA CAPITAL CO 3.3750 22-25 01/05S	USD	827 458.00	0.48
150 000	US BANCORP 5.8500 22-33 21/10S	USD	157 106.25	0.09
80 000	VERIZON COMM 2.355 22-32 15/03S	USD	65 714.40	0.04
1 600 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	1 522 728.00	0.89
130 000	VICI PROPERTIES LP 4.125 20-30 15/08S8S	USD	115 800.75	0.07
242 000	VIRGINIA ELECTRIC 2.45 20-50 15/12S	USD	149 912.95	0.09
120 000	VISA INC 4.30 15-45 14/12S	USD	115 734.00	0.07
400 000	WALMART INC 4.1500 22-32 09/09S	USD	403 794.00	0.23
200 000	WALT DISNEY CO 3.5 20-40 13/05S	USD	170 157.00	0.10
110 000	WALT DISNEY CO 4.625 20-40 23/03S	USD	107 943.00	0.06
500 000	WARNERMEDIA HOLD 4.279 22-32 15/03S	USD	446 925.00	0.26
340 000	WARNERMEDIA HOLD 5.141 22-52 15/03S	USD	276 188.80	0.16
128 000	WESTERN GAS PARTNERS 6.15 23-33 01/04S	USD	129 920.00	0.08
89 000	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	78 383.63	0.05
650 000	WILLIAMS COMPAN 5.6500 23-33 15/03S	USD	672 889.75	0.39
200 000	WILLIAMS COS INC 5.3 22-52 15/08S	USD	189 144.00	0.11
220 000	WIPRO IT SERVICES 1.5 21-26 23/06S/06S	USD	198 552.20	0.12
250 000	ZOETIS INC 5.6000 22-32 16/11S	USD	267 282.50	0.16
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**20 149 767.34**	**11.72**
	France/*Frankreich*		**708 199.25**	**0.41**
350 000	BPCE SA FL.R 20-26 06/10S	USD	314 399.75	0.18
450 000	BPCE SA FL.R 21-27 19/10S	USD	393 799.50	0.23
	Japan		**200 451.25**	**0.12**
250 000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 21-32 13/10S	USD	200 451.25	0.12
	Norway/*Norwegen*		**504 292.50**	**0.29**
500 000	DNB BANK ASA FL.R 22-26 09/10S	USD	504 292.50	0.29
	United Kingdom/*Großbritannien*		**2 228 765.10**	**1.30**
300 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-27 24/11S	USD	263 946.00	0.15
650 000	HSBC HOLDINGS P FL.R 23-29 09/03S	USD	665 554.50	0.39
220 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 19-30 22/05S	USD	199 588.40	0.12
930 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-28 09/06S	USD	901 486.20	0.52
200 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 15/11S	USD	198 190.00	0.12

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**16 508 059.24**	**9.60**
179 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-26 23/01S	USD	172 362.68	0.10
500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	465 435.00	0.27
188 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-29 05/03S	USD	178 396.02	0.10
600 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 23/07S	USD	481 977.00	0.28
1 400 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 29/04S	USD	1 188 901.00	0.69
419 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-28 10/11S	USD	439 235.60	0.26
500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 22/07S	USD	495 335.00	0.29
200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	172 177.00	0.10
300 000	BANK OF AMERICA FL.R 20-31 13/02S	USD	254 320.50	0.15
650 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	549 510.00	0.32
105 000	DEUTSCHE BANK N 7.0790 23-34 10/02S	USD	97 092.98	0.06
290 000	DEUTSCHE BANK N FL.R 23-29 18/01S	USD	287 658.25	0.17
250 000	FIFTH THIRD BANCORP FL.R 22-28 27/10S	USD	252 187.50	0.15
281 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 16-XX 15/03Q	USD	280 740.07	0.16
270 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-28 05/06S	USD	256 616.10	0.15
264 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-39 23/04S	USD	238 689.00	0.14
444 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 20-26 09/12S	USD	398 061.54	0.23
780 000	HUNTINGTON NATL BANK FL.R 22-25 16/05S5S	USD	748 538.70	0.44
300 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-29 23/04S	USD	286 638.00	0.17
1 500 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-25 15/12S	USD	1 510 942.50	0.88
450 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	385 575.75	0.22
180 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-48 15/11S	USD	149 772.60	0.09
370 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 18-29 23/07S	USD	357 172.10	0.21
170 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 18-49 23/01S1S	USD	138 862.46	0.08
1 600 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	1 566 208.00	0.91
230 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 14/06S	USD	224 704.25	0.13
500 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-26 28/04S	USD	471 490.00	0.27
400 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-31 22/01S	USD	345 156.00	0.20
800 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-32 13/11S	USD	629 868.00	0.37
240 000	MORGAN STANLEY FL.R 21-32 20/10S	USD	196 832.40	0.11
252 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 01/02S	USD	254 334.78	0.15
218 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-38 19/01S	USD	217 208.66	0.13
320 000	STATE STREET CO FL.R 23-34 26/01S	USD	319 233.60	0.19
140 000	STATE STREET CORP FL.R 22-33 13/05S	USD	135 555.00	0.08
142 000	STATE STREET FL.R 22-28 04/11S	USD	149 085.09	0.09
626 000	TRUIST FINANCIAL COR FL.R 23-29 26/01S	USD	611 373.51	0.36
400 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 20-26 11/02S	USD	377 304.00	0.22
250 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 20-41 30/04S	USD	186 780.00	0.11
700 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 22-28 24/03S	USD	661 517.50	0.38
220 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 22-33 25/07S	USD	214 850.90	0.12
180 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 22-53 25/04S	USD	160 360.20	0.09
Mortgage & Asset-backed Securities/*data.de.label???*			**50 611.39**	**0.03**
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**50 611.39**	**0.03**
56 256	UNITED AIRLINES 4.15 19-31 25/08S	USD	50 611.39	0.03

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Underlying *Zugrundeliegend*	Number of contracts *Zahl der Verträge*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Commitment *Verbindlichkeit* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Futures Contracts/*Termingeschäften*						**(5 101.56)**	**(0.00)**
Futures on bonds/*Anleihetermingeschäfte*							
US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23	(21)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	2 208 773.45	(17 710.94)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR 06/23	29	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	2 718 523.45	12 609.38	0.01

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**143 529.28**	**0.08**
CHF	255 433.48	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	281 210.01	(1 205.76)	(0.00)
EUR	1 048 599.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 127 942.62	12 129.02	0.01
GBP	6 707 034.73	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	8 161 697.77	133 298.75	0.08
USD	90 123.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	82 522.11	402.59	0.00
USD	137 617.13	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	112 158.12	(1 095.32)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Income Partners RMB Debt

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	60 862 427.40
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 61 597 522.59)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		1 671 949.51
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		0.89
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		834 379.57
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	452.03
		63 369 209.40
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		212 899.82
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	25 927.50
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	11 026.77
		249 854.09
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**63 119 355.31**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**586 763 058.40**
INCOME/*ERTRAG*		
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	4 247 690.37
Bank interest/*Bankzinsen*		126 682.68
		4 374 373.05
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	711 067.49
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	6 362.37
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		1 077.02
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	293 262.68
		1 011 769.56
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**3 362 603.49**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	2 034 280.77
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	649 442.77
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(20 196 437.56)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(14 150 110.53)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	26 364 280.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(430 722.37)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**11 783 447.96**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(2 548 701.54)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(532 878 449.51)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**63 119 355.31**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	118 778.8250	0.0000	64 773.6090	54 005.2160
P - EUR - Hedged - Capitalisation	89 776.4290	0.0000	89 776.4290	0.0000
P - CNH - Capitalisation	107 454.9020	0.0000	15 031.5840	92 423.3180
I - CNH - Capitalisation	2 194 426.9260	394 936.3790	2 562 856.5260	26 506.7790
I X9 - CNH - Capitalisation	2 031 729.4390	89 066.0000	2 120 795.4390	0.0000
M - USD - Capitalisation	777 816.3750	32 917.0530	382 443.5460	428 289.8820
M - USD - Distribution	244 415.5550	0.0000	171 039.7980	73 375.7570
M X1 - USD - Capitalisation	2 093 499.4060	25 660.0770	1 809 936.4830	309 223.0000
M X1 - USD - Distribution	4 121 054.0440	235 810.0000	3 293 821.0440	1 063 043.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	261 029.0830	784 563.2150	964 950.1050	80 642.1930
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	239 887.5420	239 887.5420	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	144 509.5290	264 962.1550	385 916.5450	23 555.1390
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	134 000.0000	134 000.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	7 696.0000	8 418.0000	16 114.0000	0.0000
M - CNH - Capitalisation	15 554 873.4220	1 406 508.5910	16 230 036.3630	731 345.6500
M - CNH - Distribution	2 274 796.8990	327 816.2900	2 327 159.8360	275 453.3530
M X1 - CNH - Capitalisation	213 207.3830	0.0000	213 207.3830	0.0000
N - USD - Capitalisation	449 940.0000	251 830.8170	701 770.8170	0.0000
N - USD - Distribution	52 000.0000	0.0000	52 000.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 587 945.8780	1 587 945.8780	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	154 848.3670	154 848.3670	0.0000
N - CNH - Capitalisation	4 660 101.8400	1 107 206.0730	5 294 244.8000	473 063.1130
N - CNH - Distribution	777 186.5560	25 249.0000	191 466.5560	610 969.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	599 992.25	1 268 978.24	3 414 296.65
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.1099	10.6835	11.4040
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	847 457.58	1 923 845.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	9.4396	10.2504

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 539 103.29	13 392 885.82	14 806 902.53
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	124.8506	124.6373	120.4419
I - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	6 030 510.04
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	12.0612
I - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 436 927.56	283 225 528.46	394 521 446.77
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	129.6622	129.0658	124.0001
I X9 - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	262 853 240.48	693 052 180.23
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	129.3741	124.1845
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 944 163.45	8 615 094.34	26 205 858.56
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.5440	11.0760	11.7698
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	803 643.67	2 632 561.85	6 052 603.55
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.9524	10.7708	11.7698
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 581 555.77	23 253 244.51	96 411 280.91
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.5824	11.1074	11.7913
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 651 551.21	44 439 103.51	67 201 669.54
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.9606	10.7834	11.7914
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	762 647.14	2 428 217.07	2 147 393.20
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4572	9.3025	10.0695
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	232 065.57	1 387 283.06	2 557 480.70
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8520	9.5999	10.3776
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	73 923.64	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	9.6055	0.0000
M - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	93 091 828.79	1 972 129 918.27	3 605 481 663.67
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	127.2884	126.7853	121.9676

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CNH - Distribution	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	33 234 756.65	280 203 605.52	587 834 734.70
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	120.6548	123.1774	121.4259
M X1 - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	27 094 847.28	33 773 792.48
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	127.0821	122.1309
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	5 108 116.77	24 243 011.50
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	11.3529	12.0580
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	576 872.43	1 999 405.31
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	11.0937	12.0579
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	0.0000
N - CNH - Capitalisation	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	61 203 081.66	600 373 062.53	1 594 118 539.45
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	129.3761	128.8326	123.8751
N - CNH - Distribution	**CNH**	**CNH**	**CNH**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	75 287 580.72	97 799 656.37	181 399 118.18
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	123.2265	125.8381	123.8751

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value / *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment / *Wertpapiere*	Quotation Currency / *Währung*	Market Value / *Marktwert* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**60 862 427.40**	**96.42**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**60 862 427.40**	**96.42**
Bonds/*Anleihen*			**60 862 427.40**	**96.42**
	China		**59 922 832.40**	**94.94**
30 000 000	AGRI DEV BK OF CHINA 2.61 22-25 09/03A	CNY	4 369 263.11	6.92
10 000 000	BANK OF COMMUNICATION 3.50 20-23 13/11A	CNY	1 463 213.55	2.32
10 000 000	CENTRAL HUIJIN INV 3.02 20-25 13/03A	CNY	1 460 149.61	2.31
20 000 000	CHINA 2.26 22-25 24/02A	CNY	2 902 599.86	4.60
50 000 000	CHINA 2.69 21-26 12/08A	CNY	7 304 300.51	11.57
20 000 000	CHINA 2.75 22-32 17/02S	CNY	2 886 328.62	4.57
50 000 000	CHINA 3.32 22-52 15/04S	CNY	7 404 000.42	11.73
30 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 1.65 22-23 27/10A	CNY	4 350 678.01	6.89
60 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.69 22-27 16/06A	CNY	8 689 373.53	13.77
40 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.98 22-32 22/04A	CNY	5 796 466.39	9.18
10 000 000	CHINA HUANENG GROUP 4.7 14-24 07/11A/11A	CNY	1 493 406.98	2.37
10 000 000	CHINA MERCHANTS BANK 3.48 20-23 10/11A1A	CNY	1 462 903.04	2.32
10 000 000	CHINA RAILWAY GROUP 4.3200 15-25 15/07A	CNY	1 504 199.10	2.38
40 000 000	EXP IMP BANK CHINA 3.23 20-30 23/03A	CNY	5 904 465.66	9.35
10 000 000	GD POWER DEVELOPMENT 2.53 20-23 20/05A	CNY	1 455 189.96	2.31
10 000 000	STATE POWER INVEST 4.05 19-24 05/06A/06A	CNY	1 476 294.05	2.34
	Hong Kong/*HongKong*		**939 595.00**	**1.49**
1 000 000	FAR EAST HORIZON LTD 2.625 21-24 03/03S	USD	939 595.00	1.49

Currency / *Währung*	Amount bought / *Betrag, gekauft*	Counterparty / *Vertragspartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Amount sold / *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**452.03**	**0.00**
CHF	780 600.19	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	858 930.87	(3 242.85)	(0.01)
EUR	231 658.68	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	249 136.24	2 730.76	0.00
USD	127 816.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	116 808.73	(228.27)	(0.00)
CNH	6 143 400.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	03/07/2023	USD	900 000.00	1 192.39	0.00

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Ashmore Emerging Market Local Currency Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	62 941 707.89
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 73 810 550.31)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		5 454 229.91
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		1 312 654.60
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		18.24
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	54 647.08
Receivable on foreign exchange transactions, net/*Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto*		11 148.39
		69 774 406.11
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		4 213 565.09
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	42 552.79
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	341 052.73
		4 597 170.61
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**65 177 235.50**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**58 819 117.16**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	7 775.55
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	2 354 957.98
Interest on swaps, net/*Zinsswaps, netto*		623.07
Bank interest/*Bankzinsen*		14 561.39
		2 377 917.99
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	241 660.75
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	7 120.28
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		4 478.42
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	65 420.19
		318 679.64
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**2 059 238.35**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(1 269 486.50)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	637 287.05
Net realised gain on swaps/*Realisierter Nettogewinn aus Swaps*	(2)	68 876.93
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(2 147 888.03)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(651 972.20)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	9 680 647.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	608 273.04
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**9 636 948.09**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(530 413.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(2 748 416.35)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**65 177 235.50**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	79 337.4990	0.0000	5 533.1670	73 804.3320
P - USD - Distribution	49 104.6390	5 120.0000	26 797.7430	27 426.8960
P - CHF - Hedged - Capitalisation	29 221.5410	0.0000	0.0000	29 221.5410
P - EUR - Hedged - Capitalisation	193 033.1490	0.0000	4 142.2240	188 890.9250
P - EUR - Hedged - Distribution	5 000.0000	0.0000	0.0000	5 000.0000
I - USD - Capitalisation	341 787.4060	31 300.0000	13 700.0000	359 387.4060
I X9 - USD - Capitalisation	1 845 129.9160	51 269.0000	99 285.0000	1 797 113.9160
I - CHF - Hedged - Capitalisation	48 842.0000	0.0000	0.0000	48 842.0000
M - USD - Capitalisation	1 236 856.7560	26 323.0000	119 880.6900	1 143 299.0660
M - USD - Distribution	889 099.9420	27 727.0000	131 182.8240	785 644.1180
M X1 - USD - Capitalisation	14 617.2850	7 300.0000	11 217.2850	10 700.0000
M X1 - USD - Distribution	92 717.4620	0.0000	7 461.5370	85 255.9250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	425 213.2120	10 000.0000	19 790.0000	415 423.2120
M - CHF - Hedged - Distribution	32 709.8140	0.0000	0.0000	32 709.8140
M - EUR - Hedged - Capitalisation	251 663.4050	1 000.0000	26 500.0000	226 163.4050
M - EUR - Hedged - Distribution	317 675.3500	10 000.0000	3 080.0000	324 595.3500
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	48 533.2780	0.0000	0.0000	48 533.2780
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	31 248.4070	0.0000	2 403.0000	28 845.4070
M - GBP - Distribution	100 990.0000	0.0000	0.0000	100 990.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 580.0000	1 000.0000	0.0000	6 580.0000
N - USD - Capitalisation	345 441.6940	0.0000	14 000.0000	331 441.6940
N - USD - Distribution	522 263.1580	0.0000	0.0000	522 263.1580
N - CHF - Hedged - Capitalisation	120 209.7640	0.0000	0.0000	120 209.7640
N - GBP - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	736 661.84	690 743.46	3 448 503.30
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9813	8.7064	11.1008
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	241 348.14	388 105.32	377 867.87
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.7997	7.9036	10.5177

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	243 505.92	217 595.78	586 215.26
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.3331	7.4464	9.7196
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 606 792.16	1 456 875.95	2 461 076.61
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.5065	7.5473	9.8481
P - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	33 747.55	30 945.00	78 067.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.7495	6.1890	8.4398
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 773 585.57	3 117 899.51	4 271 075.23
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.5000	9.1223	11.5384
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	19 026 226.08	16 950 238.81	19 542 743.64
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.5871	9.1865	11.5906
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	427 366.20	380 367.78	473 367.41
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.7500	7.7877	10.0841
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 829 916.55	11 129 874.63	17 433 719.35
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.3472	8.9985	11.4046
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 052 359.28	6 175 927.37	11 920 929.11
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.7037	6.9463	9.2541
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	111 968.54	132 823.96	243 611.81
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.4643	9.0868	11.4820
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	694 436.12	682 171.75	859 588.69
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1453	7.3575	9.7995
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 584 404.10	3 268 667.96	5 695 371.42
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.6283	7.6871	9.9738
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	207 577.67	192 125.33	160 276.71
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.3460	5.8736	8.0138
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 994 382.12	1 963 112.43	5 527 251.70
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.8183	7.8005	10.1176
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 114 731.67	1 909 586.83	3 022 956.14
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	6.5150	6.0111	8.2020

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	432 829.32	382 299.92	454 068.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9182	7.8771	10.1863
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	203 995.48	204 131.51	721 354.29
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.0720	6.5325	8.9254
M - GBP - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	750 335.39	751 836.17	844 188.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.4298	7.4447	8.2048
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	61 689.12	45 865.56	122 010.26
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3752	8.2196	10.5363
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	122 133.14
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	8.5323
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 458 186.31	3 132 909.72	3 071 791.10
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.4338	9.0693	11.4828
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 113 238.21	3 709 095.92	6 285 351.57
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8758	7.1020	9.4633
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 045 857.71	931 307.93	1 207 130.06
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.7003	7.7474	10.0419
N - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	943 477.72	826 771.31	1 058 729.71
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4348	8.2677	10.5873

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**62 941 707.89**	**96.57**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**54 824 521.81**	**84.12**
Bonds/*Anleihen*			**54 824 521.81**	**84.12**
	Brazil/*Brasilien*		**3 114 800.90**	**4.78**
11 499	BRAZIL 10 16-27 01/01S	BRL	2 130 497.98	3.27
5 529	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	984 302.92	1.51
	Chile		**663 199.24**	**1.02**
95 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	115 893.17	0.18
65 000 000	CHILE 5.00 21-28 01/10S	CLP	80 171.13	0.12
310 000 000	CHILE 7 22-34 01/05S	CLP	467 134.94	0.72
	Colombia/*Kolumbien*		**2 583 271.19**	**3.96**
1 592 500 000	COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A	COP	367 590.35	0.56
1 409 000 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	242 888.85	0.37
2 414 400 000	COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	COP	374 033.41	0.57
5 385 300 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	1 042 452.32	1.60
3 204 000 000	COLOMBIA 7 17-32 30/06A	COP	556 306.26	0.85
	Czech Republic/*Tschechische Republik*		**2 877 022.41**	**4.41**
4 200 000	CZECH REPUBLIC 0.0500 20-29 29/11A	CZK	143 306.72	0.22
320 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	11 493.11	0.02
2 910 000	CZECH REPUBLIC 1.75 21-32 23/06A	CZK	106 674.19	0.16
17 120 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	623 921.19	0.96
10 680 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	441 455.68	0.68
16 580 000	CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	CZK	684 866.81	1.05
1 400 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	62 170.00	0.10
16 730 000	CZECH REPUBLIC 5.5 22-28 12/12A	CZK	803 134.71	1.23
	Dominican Republic/*Dominikanische Republik*		**325 641.27**	**0.50**
8 000 000	DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S	DOP	165 248.80	0.25
8 780 000	DOM REP CB NOTE 13.0000 23-26 30/01	DOP	160 392.47	0.25
	Hungary/*Ungarn*		**2 035 925.47**	**3.12**
37 340 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	81 111.02	0.12
36 770 000	HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	HUF	58 369.21	0.09
158 960 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	319 586.27	0.49
29 900 000	HUNGARY 4.5 22-28 23/03A	HUF	69 370.34	0.11
26 280 000	HUNGARY 4.75 22-32 24/11A	HUF	57 014.48	0.09
493 470 000	HUNGARY 5.5 14-25 24/06A	HUF	1 246 230.26	1.91
80 450 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	204 243.89	0.31
	Indonesia/*Indonesien*		**6 120 763.95**	**9.39**
3 644 000 000	INDONESIA 10.50 09-30 15/08S	IDR	297 046.24	0.46
2 024 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05S	IDR	133 605.96	0.20
6 471 000 000	INDONESIA 6.375 22-28 15/08S	IDR	431 868.83	0.66
8 806 000 000	INDONESIA 6.5 19-25 15/06S	IDR	590 688.06	0.91
2 039 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	135 316.84	0.21
2 046 000 000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	134 956.55	0.21
10 553 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	719 872.81	1.10
2 447 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	167 020.00	0.26
3 070 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	214 989.00	0.33
1 650 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	115 102.17	0.18
7 178 000 000	INDONESIA 7.5 16-32 15/08S	IDR	503 098.92	0.77

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
7 408 000 000	INDONESIA 7.5 19-40 15/04S	IDR	518 898.27	0.80
1 670 000 000	INDONESIA 7.7500 20-31 15/04S	IDR	118 813.93	0.18
5 419 000 000	INDONESIA 7 22-33 15/02S	IDR	367 237.48	0.56
1 208 000 000	INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	IDR	89 146.82	0.14
4 778 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	354 546.01	0.54
5 111 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	385 595.86	0.59
3 321 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	249 265.96	0.38
7 931 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	593 694.24	0.91
	Malaysia		**6 176 058.16**	**9.48**
572 000	MALAYSIA 3.447 21-36 15/07S	MYR	119 967.30	0.18
626 000	MALAYSIA 3.465 20-30 15/10S	MYR	138 011.14	0.21
2 538 000	MALAYSIA 3.478 19-24 14/06S	MYR	578 394.95	0.89
3 602 000	MALAYSIA 3.582 22-32 15/07S	MYR	796 539.68	1.22
652 000	MALAYSIA 3.733 13-28 15/06S	MYR	148 388.14	0.23
628 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	134 089.15	0.21
616 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	136 311.85	0.21
1 369 000	MALAYSIA 3.844 13-33 15/04S	MYR	306 512.41	0.47
1 045 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	240 433.43	0.37
2 000 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	460 893.94	0.71
542 000	MALAYSIA 3.906 19-26 15/07S	MYR	124 877.08	0.19
2 002 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09S	MYR	461 132.51	0.71
1 048 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	223 440.03	0.34
1 787 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	410 889.41	0.63
351 000	MALAYSIA 4.193 22-32 07/10S	MYR	81 027.28	0.12
1 490 000	MALAYSIA 4.232 11-31 30/06S	MYR	345 522.06	0.53
626 000	MALAYSIA 4.254 15-35 31/05S	MYR	143 422.77	0.22
393 000	MALAYSIA 4.498 10-30 15/04S	MYR	92 748.65	0.14
3 083 000	MALAYSIA 4.504 22-29 30/04S	MYR	724 665.56	1.11
668 000	MALAYSIA 4.642 18-33 07/11S	MYR	160 231.80	0.25
858 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	206 228.66	0.32
185 000	MALAYSIA 4.893 18-38 08/06S	MYR	45 386.42	0.07
301 000	MALAYSIA 4.9210 18-48 06/07S	MYR	73 567.64	0.11
95 000	MALAYSIA 4.935 13-43 30/09S	MYR	23 376.30	0.04
	Mexico/*Mexiko*		**8 735 772.08**	**13.40**
71 900	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	367 511.73	0.56
76 700	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	464 906.46	0.71
865 000	MEXICO 5.50 21-27 04/03S	MXN	4 220 370.29	6.48
521 700	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	2 709 712.52	4.16
77 800	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	424 396.74	0.65
103 600	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	548 874.34	0.84
	Peru		**1 628 210.35**	**2.50**
1 297 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	270 670.44	0.42
1 009 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	253 804.88	0.39
516 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	125 650.48	0.19
1 389 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	360 711.70	0.55
2 379 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	617 372.85	0.95
	Poland/*Polen*		**4 541 886.14**	**6.97**
160 000	POLAND 0.25 21-26 25/10A	PLN	30 517.07	0.05
1 613 000	POLAND 1.75 21-32 25/04A	PLN	265 700.89	0.41
989 000	POLAND 2.25 18-24 25/10A	PLN	216 962.49	0.33
2 506 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	522 555.05	0.80
1 820 000	POLAND 2.75 18-29 25/10A	PLN	350 655.02	0.54
3 648 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	798 038.29	1.22
4 494 000	POLAND 3.7500 22-27 25/05A	PLN	960 035.00	1.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
5 656 000	POLAND 7.5 22-28 25/07A	PLN	1 397 422.33	2.14
	Romania/*Rumänien*		**2 248 944.64**	**3.45**
930 000	ROMANIA 4.1500 20-30 24/10A	RON	167 734.99	0.26
2 760 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	532 089.80	0.82
1 070 000	ROMANIA 4.75 19-34 11/10A	RON	186 668.26	0.29
660 000	ROMANIA 4.85 21-29 25/07A	RON	127 341.77	0.20
3 770 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	785 757.47	1.21
310 000	ROMANIA 6.7 22-32 25/02A	RON	65 232.21	0.10
420 000	ROMANIA 8.25 22-32 29/09A	RON	97 402.09	0.15
1 260 000	ROMANIA 8 23-30 29/04A	RON	286 718.05	0.44
	South Africa/*Südafrika*		**7 527 426.66**	**11.55**
1 627 850	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	57 760.32	0.09
19 243 892	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	897 396.65	1.38
41 615 270	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	2 136 571.44	3.28
11 119 291	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	547 044.99	0.84
22 882 970	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	1 038 715.36	1.59
5 222 810	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	226 035.61	0.35
16 060 070	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	701 205.30	1.08
26 091 807	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	1 261 860.40	1.94
14 408 178	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	660 836.59	1.01
	South Korea/*Südkorea*		**838 469.43**	**1.29**
1 000 000 000	KOREA 4.25 22-32 10/12S	KRW	838 469.43	1.29
	Spain/*Spanien*		**267 175.87**	**0.41**
1 197 000	PERU 5.4 19-34 12/08S	PEN	267 175.87	0.41
	Thailand		**4 246 241.82**	**6.51**
5 969 000	THAILAND 1.25 13-28 12/03S	THB	191 967.72	0.29
6 427 000	THAILAND 1.45 19-24 17/12S	THB	186 885.81	0.29
10 042 000	THAILAND 1.585 20-35 17/12S	THB	262 398.88	0.40
21 347 000	THAILAND 2.00 20-42 17/06S	THB	549 985.14	0.84
8 343 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	246 375.89	0.38
21 201 000	THAILAND 2.35 22-26 17/06S	THB	628 707.90	0.96
20 889 000	THAILAND 2.65 22-49 17/06S	THB	629 046.45	0.97
5 274 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	151 299.92	0.23
10 745 000	THAILAND 3.3 18-38 17/06S	THB	335 527.19	0.51
5 158 000	THAILAND 3.60 17-67 17/06S	THB	153 745.07	0.24
23 020 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	755 416.99	1.16
4 558 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	154 884.86	0.24
	Uruguay		**893 712.23**	**1.37**
6 813 748	URUGUAY 3.875 20-40 02/07S	UYU	232 901.19	0.36
9 861 296	URUGUAY 4.375 11-28 15/12S	UYU	660 811.04	1.01
Money market instruments/*Geldmarktinstrumente*			**8 117 186.08**	**12.45**
Bonds/*Anleihen*			**8 117 186.08**	**12.45**
	Brazil/*Brasilien*		**8 015 740.95**	**12.30**
713 700	BRAZIL ZCP 010125	BRL	1 154 015.59	1.77
2 191 000	BRAZIL ZCP 010126	BRL	3 161 089.94	4.85
2 415 400	BRAZIL ZCP 010725	BRL	3 700 635.42	5.68
	Uruguay		**101 445.13**	**0.16**
4 161 000	BCO CENTRAL URUGUAY ZCP 261023	UYU	101 445.13	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**54 647.08**	**0.08**
EGP	4 275 320.63	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2023	USD	131 884.56	6 924.59	0.01
USD	120 957.81	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/04/2023	EGP	4 275 320.63	(17 851.34)	(0.03)
CHF	5 574 464.30	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	6 135 624.37	(24 938.77)	(0.04)
EUR	6 451 825.76	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	6 941 225.77	73 412.94	0.11
GBP	995 972.18	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 211 945.74	19 833.45	0.03
USD	151 341.33	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	138 975.35	(1 000.81)	(0.00)
USD	96 059.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	89 933.37	(1 717.36)	(0.00)
USD	755.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	623.18	(15.62)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Payden Emerging Market Debt

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	68 022 717.96
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 84 216 742.83)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		3 010 932.50
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		262 771.92
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		1 382 089.59
Interest on swaps receivable/*Zinsswapsforderungen*		44 090.03
Unrealised appreciation on IRS/*Nicht realisierter Gewinn aus IRS*	(2)	87 767.45
		72 810 369.45
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		133 887.35
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		666 679.00
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	34 098.94
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	150 646.96
Interest on swaps payable/*Zinsswapsverbindlichkeiten*		66 416.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	70 220.49
Unrealised depreciation on futures contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften*	(2)	20 500.00
Unrealised depreciation on CDS/*Nicht realisierter Verlust aus CDS*	(2)	31 969.87
Payable on foreign exchange transactions, net/*Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto*		164.06
		1 174 583.55
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**71 635 785.90**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**60 166 679.78**
INCOME/*ERTRAG*		
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	2 237 769.55
Bank interest/*Bankzinsen*		54 250.88
		2 292 020.43
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	193 906.26
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	1 108.27
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		1 459.47
Interest on swaps, net/*Zinsswaps, netto*		79 963.56
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	74 351.59
		350 789.15
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**1 941 231.28**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(5 652 015.81)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	1 228 596.37
Net realised gain on futures contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	56 276.18
Net realised gain on swaps/*Realisierter Nettogewinn aus Swaps*	(2)	24 915.22
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(761 210.04)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(3 162 206.80)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	12 889 294.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	507 615.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	(70 351.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS*	(2)	122 831.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS*	(2)	(82 630.58)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**10 204 551.83**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(866 405.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	2 130 959.67
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**71 635 785.90**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	16 267.1720	0.0000	0.0000	16 267.1720
P - USD - Distribution	0.0000	14 000.0000	0.0000	14 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 400.0000	0.0000	0.0000	1 400.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	32 161.0680	5 508.2460	0.0000	37 669.3140
I - USD - Capitalisation	28 770.0000	0.0000	0.0000	28 770.0000
I X9 - USD - Capitalisation	93 526.0000	0.0000	0.0000	93 526.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	102 565.0000	515.0000	3 700.0000	99 380.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	721 667.3420	71 969.0000	3 080.0000	790 556.3420
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	432 202.4150	6 198.0000	0.0000	438 400.4150
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	37 212.0000	0.0000	0.0000	37 212.0000
M - USD - Capitalisation	720 500.7620	31 100.0000	72 679.8000	678 920.9620
M - USD - Distribution	1 413 537.3460	85 404.4580	227 019.0000	1 271 922.8040
M X1 - USD - Distribution	59 386.6040	13 000.0000	5 000.0000	67 386.6040
M - CHF - Hedged - Capitalisation	559 647.7450	18 832.0000	91 458.0000	487 021.7450
M - CHF - Hedged - Distribution	72 045.9170	0.0000	0.0000	72 045.9170
M - EUR - Hedged - Capitalisation	678 009.6380	12 480.0000	89 550.0000	600 939.6380
M - EUR - Hedged - Distribution	99 713.1810	62 065.2040	46 248.0000	115 530.3850
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	42 231.7800	24 000.0000	8 332.9440	57 898.8360
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	22 145.0000	0.0000	0.0000	22 145.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	7 980.0000	2 000.0000	3 980.0000	6 000.0000
N - USD - Capitalisation	1 179 521.5700	403 903.0230	0.0000	1 583 424.5930
N - USD - Distribution	259 270.0000	0.0000	0.0000	259 270.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	498 000.0000	0.0000	0.0000	498 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	230 250.0000	0.0000	0.0000	230 250.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	162 234.70	143 847.59	490 917.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9731	8.8428	12.1988
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	139 623.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.9731	0.0000	0.0000

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 163.69	11 036.84	82 232.16
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.6883	7.8835	11.1125
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	333 270.45	256 246.26	361 067.79
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.8473	7.9676	11.2269
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	292 292.53	258 285.41	364 473.11
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1596	8.9776	12.3008
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	954 932.18	843 449.67	3 451 762.86
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.2103	9.0183	12.3455
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	887 628.45	828 368.93	2 548 776.93
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9317	8.0765	11.3073
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	7 085 308.11	5 846 015.28	16 248 199.50
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9624	8.1007	11.3310
I - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	40 011.59
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.4319
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 997 913.27	3 535 864.93	19 398 836.19
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1193	8.1810	11.4392
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	320 889.24	285 591.13	612 974.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.6233	7.6747	10.6062
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 861 697.07	6 438 892.71	20 415 723.60
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1068	8.9367	12.2607
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 349 946.04	10 781 950.34	18 505 476.65
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1372	7.6276	10.9798
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	575 098.22	475 286.79	1 957 291.19
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.5343	8.0033	11.5172
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 317 681.85	4 489 435.79	39 417 789.72
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.8655	8.0219	11.2454
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	512 635.80	493 232.97	1 568 169.26
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.1154	6.8461	10.0751

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	317 750.08
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.2701
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	476 403.68
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.2529
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 424 555.52	5 496 585.38	32 569 480.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0268	8.1069	11.3605
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	831 982.01	688 260.58	6 223 862.90
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.2014	6.9024	10.1635
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	524 436.61	343 409.69	21 501 577.01
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0578	8.1315	11.3859
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	167 501.36	160 819.95	9 094 091.82
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.5638	7.2621	10.6181
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	45 840.05	58 150.13	77 144.94
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.6400	7.2870	10.5968
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	16 063 840.46	10 578 247.45	24 693 996.16
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1450	8.9683	12.2979
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 381 526.89	2 231 713.96	3 188 459.83
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1855	8.6077	12.2978
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 431 707.10	4 009 010.44	7 874 038.16
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.8990	8.0502	11.2795
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 086 277.98	1 873 214.03	5 942 693.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0609	8.1356	11.3949

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**68 022 717.96**	**94.96**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**68 022 717.96**	**94.96**
Bonds/*Anleihen*			**67 181 512.31**	**93.78**
	Angola		**1 154 444.18**	**1.61**
385 000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	332 266.55	0.46
385 000	ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	USD	327 509.88	0.46
335 000	ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	USD	265 326.70	0.37
230 000	ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	229 341.05	0.32
	Argentina/*Argentinien*		**853 874.43**	**1.19**
648 686	ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	USD	188 404.36	0.26
819 592	ARGENTINA 1.5 20-35 09/07S	USD	213 536.50	0.30
914 161	ARGENTINA 3.875 20-38 09/01S	USD	285 725.59	0.40
570 000	PROV OF BUENOS AIRES 3 21-37 01/09S	USD	166 207.98	0.23
	Armenia/*Armenien*		**623 828.65**	**0.87**
200 000	ARMENIA 3.6000 21-31 02/02S	USD	155 046.00	0.22
370 000	ARMENIA 3.9500 19-29 26/09S	USD	304 193.65	0.42
200 000	ARMENIA 3.95 19-29 26/09S	USD	164 589.00	0.23
	Bahrain		**1 511 589.60**	**2.11**
885 000	BAHREIN 5.25 21-33 25/01S	USD	771 211.13	1.08
510 000	BAHREIN 6.75 17-29 30/09S	USD	507 852.90	0.71
265 000	KINGDOM OF BAHR 5.6250 21-34 18/05S	USD	232 525.57	0.32
	Bermuda/*Bermudas*		**1 347 483.37**	**1.88**
260 000	BERMUDA 3.375 20-50 20/08S	USD	186 126.20	0.26
375 000	BERMUDA 3.717 16-27 25/01S	USD	362 150.62	0.51
200 000	BERMUDA 5 22-32 15/07S	USD	201 108.00	0.28
510 000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	421 486.95	0.59
205 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	176 611.60	0.25
	Brazil/*Brasilien*		**1 065 955.07**	**1.49**
350 000	BRAZIL 4.25 13-25 07/01S	USD	347 033.75	0.48
215 000	BRAZIL 4.625 17-28 13/01S	USD	210 617.22	0.29
300 000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	347 176.50	0.48
240 000	BRF SA 5.75 20-50 21/09S	USD	161 127.60	0.22
	British Virgin Islands/*Britische Virgin Inseln*		**353 134.00**	**0.49**
380 000	CABCORP 5.25 22-29 27/04S	USD	353 134.00	0.49
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**886 619.10**	**1.24**
380 000	ENERGUATE TRUST 5.875 17-27 03/05S	USD	350 316.30	0.49
580 000	GACI FIRST INVE 5.1250 23-53 14/02S	USD	536 302.80	0.75
	Chile		**658 487.94**	**0.92**
295 000	CHILE 3.25 21-71 21/09S	USD	192 415.22	0.27
225 000 000	CHILE 5.8 21-24 01/06S	CLP	284 251.97	0.40
230 000	INTERCHILE 4.50 21-56 30/06S	USD	181 820.75	0.25
	Colombia/*Kolumbien*		**2 766 974.95**	**3.86**
730 000	COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	USD	547 098.50	0.76
515 000	COLOMBIA 3.875 17-27 25/04S	USD	469 484.30	0.66
350 000	COLOMBIA 4.1250 21-42 22/02S	USD	228 684.75	0.32
200 000	COLOMBIA 4.50 18-29 15/03S	USD	177 348.00	0.25
475 000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	335 454.50	0.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
355 000	COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	USD	292 717.03	0.41
175 000	COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	USD	169 131.37	0.24
200 000	COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	USD	196 950.00	0.27
340 000	COLOMBIA 8 22-33 20/04S	USD	350 106.50	0.49
	Costa Rica		**1 359 095.90**	**1.90**
360 000	COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S	USD	352 744.20	0.49
200 000	COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S	USD	199 538.00	0.28
400 000	COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S	USD	402 470.00	0.56
225 000	COSTA RICA 7.158 15-45 12/03S	USD	222 924.37	0.31
185 000	COSTA RICA 7 14-44 04/04S	USD	181 419.33	0.25
	Dominican Republic/*Dominikanische Republik*		**3 576 497.64**	**4.99**
440 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	USD	383 803.20	0.54
225 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	191 813.63	0.27
150 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	USD	117 471.75	0.16
190 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S	USD	188 179.80	0.26
415 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.522-29 22/02S	USD	391 355.37	0.55
1 160 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	1 134 706.20	1.58
300 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S	USD	251 190.00	0.35
170 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	USD	152 068.40	0.21
160 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.875 16-26 29/01S	USD	162 763.20	0.23
440 000	DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S	USD	404 025.60	0.56
10 900 000	DOM REP CB NOTE 13.0000 23-26 30/01	DOP	199 120.49	0.28
	Ecuador		**368 732.00**	**0.51**
422 700	ECUADOR 1.5 20-40 31/07S	USD	128 528.28	0.18
515 000	ECUADOR 5 20-30 31/01S	USD	240 203.72	0.34
	Egypt/*Ägypten*		**1 579 288.05**	**2.20**
775 000	EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	505 801.28	0.71
530 000	EGYPT 7.903 18-49 21/02S	USD	296 164.00	0.41
415 000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	USD	243 337.32	0.34
610 000	EGYPT 8.75 21-51 30/09S	USD	359 091.75	0.50
295 000	EGYPT 8.875 20-50 29/05S	USD	174 893.70	0.24
	Federated States of Micronesia/*Mikronesien*		**512 234.75**	**0.72**
475 000	KAZMUNAYGAS 3.5000 20-33 14/04S	USD	356 254.75	0.50
200 000	KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	155 980.00	0.22
	Gabon/*Gabun*		**344 828.25**	**0.48**
450 000	REPUBLIC OF GAB 6.6250 20-31 06/02S	USD	344 828.25	0.48
	Ghana		**957 468.78**	**1.34**
290 000	GHANA 0 21-25 07/04U	USD	98 829.10	0.14
620 000	GHANA 10.75 15-30 14/10S	USD	429 926.60	0.60
250 000	GHANA 8.625 21-34 07/04S	USD	87 718.75	0.12
1 015 000	GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	340 994.33	0.48
	Guatemala		**1 427 776.85**	**1.99**
250 000	GUATEMALA 4.5 16-49 03/05S	USD	244 768.75	0.34
350 000	GUATEMALA 4.65 21-41 07/10S	USD	287 598.50	0.40
200 000	GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S	USD	191 228.00	0.27
720 000	GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S	USD	704 181.60	0.98
	Hungary/*Ungarn*		**2 442 208.23**	**3.41**
300 000	HUNGARY 3.1250 21-51 21/09S	USD	185 086.50	0.26
555 000	HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	EUR	607 972.43	0.85
700 000	HUNGARY 5.375 14-24 25/03S	USD	701 260.00	0.98
380 000	HUNGARY 5.5 22-34 16/06S	USD	367 064.80	0.51
390 000	HUNGARY 6.1250 23-28 22/05S	USD	400 151.70	0.56

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
160 000	HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	USD	180 672.80	0.25
	Indonesia/*Indonesien*		**3 602 452.94**	**5.03**
310 000	HUTAMA KARYA PERSERO 3.7500 20-30 11/05S	USD	282 492.15	0.39
650 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	USD	542 012.25	0.76
420 000	INDONESIA 1.40 19-31 30/10A	EUR	359 742.60	0.50
365 000	INDONESIA 4.35 16-27 08/01S	USD	363 372.10	0.51
815 000	INDONESIA 4.65 22-32 20/09S	USD	813 137.72	1.14
650 000	INDONESIA 5.45 22-52 20/09S	USD	658 433.75	0.92
2 653 000 000	INDONESIA 7 22-33 15/02S	IDR	179 789.82	0.25
390 000	PERTAMINA PERSERO 6.5 18-48 07/11S	USD	403 472.55	0.56
	Ireland/*Irland*		**264 998.14**	**0.37**
295 000	C&W SENIOR FINANCING 6.875 17-27 15/09S	USD	264 998.14	0.37
	Israel		**350 559.30**	**0.49**
390 000	ENERGEAN ISRAEL FIN 5.375 21-28 30/03S	USD	350 559.30	0.49
	Ivory coast/*Elfenbeinküste*		**1 596 491.28**	**2.23**
315 000	IVORY COAST 5.25 18-30 22/03A	EUR	281 986.97	0.39
205 946	IVORY COAST 5.75 09-32 31/12S	USD	192 920.97	0.27
230 000	IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A	EUR	205 624.13	0.29
580 000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	504 069.30	0.70
200 000	IVORY COAST 6.375 15-28 03/03S	USD	192 667.00	0.27
290 000	IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A	EUR	219 222.91	0.31
	Jersey		**271 649.40**	**0.38**
330 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	USD	271 649.40	0.38
	Jordan/*Jordanien*		**1 117 997.60**	**1.56**
695 000	JORDAN 6.125 15-26 29/01S	USD	684 178.85	0.96
425 000	JORDAN 7.75 22-28 15/01S	USD	433 818.75	0.61
	Kazakhstan/*Kasachstan*		**538 716.89**	**0.75**
295 000 000	DEV BK OF KAZAKHSTAN 10.95 21-26 06/05S	KZT	538 716.89	0.75
	Kenya/*Kenia*		**1 027 571.90**	**1.43**
635 000	KENYA 7.00 19-27 22/05S	USD	539 559.50	0.75
200 000	KENYA 7.25 18-28 28/08S	USD	164 597.00	0.23
440 000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	323 415.40	0.45
	Luxembourg/*Luxemburg*		**1 082 051.02**	**1.51**
290 000	EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	USD	229 603.15	0.32
392 679	FEL ENERGY VI SARL 5.75 20-40 01/12S2S	USD	324 238.72	0.45
175 000	JBS USA LUX SA 5.75 22-33 01/04S3 01/04S	USD	168 281.75	0.23
420 000	JBS USA LUX SA JBS 3.0 22-29 02/02S	USD	359 927.40	0.50
	Malaysia		**361 153.69**	**0.50**
760 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	175 139.69	0.24
200 000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.55 20-50 21/04S	USD	186 014.00	0.26
	Mauritius		**681 141.69**	**0.95**
382 000	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	328 101.71	0.46
398 243	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	353 039.98	0.49
	Mexico/*Mexiko*		**4 605 541.73**	**6.43**
200 000	CIBANCO SA 4.962 19-29 18/07S	USD	185 428.00	0.26
920 000	CORP INMOB VESTA SAB 3.625 21-31 13/05S	USD	748 374.00	1.04
635 000	MEXICO 4.4 22-52 12/02S	USD	496 839.88	0.69
1 140 000	MEXICO 4.875 22-33 19/05S	USD	1 092 969.30	1.53
260 000	MEXICO 5.4 23-28 09/02S	USD	268 187.40	0.37
260 000	MEXICO 6.35 23-35 09/02S	USD	276 413.80	0.39

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
37 000	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	194 508.11	0.27
96 600	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	511 788.24	0.71
1 080 000	MEXICO CITY'S AIRPORT 5.5 17-47 31/07S	USD	831 033.00	1.16
	Mongolia/*Mongolei*		**1 109 631.95**	**1.55**
260 000	DEV BANK OF MONGOLIA 7.25 18-23 23/10S	USD	253 515.60	0.35
425 000	MONGOLIA 3.50 21-27 07/07S	USD	342 188.75	0.48
200 000	MONGOLIA 5.125 20-26 07/04S	USD	178 555.00	0.25
340 000	MONGOLIA 8.65 23-28 19/01S	USD	335 372.60	0.47
	Morocco/*Marokko*		**884 674.50**	**1.23**
230 000	MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	USD	186 136.70	0.26
360 000	MOROCCO 5.95 23-28 08/03S	USD	368 080.20	0.51
320 000	MOROCCO 6.5 23-33 08/09S	USD	330 457.60	0.46
	Namibia		**382 016.00**	**0.53**
400 000	NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S	USD	382 016.00	0.53
	Netherlands/*Niederlande*		**1 101 720.40**	**1.54**
350 000	LISTRINDO CAPITAL BV 4.95 16-26 14/09S9S	USD	328 629.00	0.46
200 000	PROSUS N.V. 3.061 21-31 13/07S	USD	157 824.00	0.22
935 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	615 267.40	0.86
	Nigeria		**1 763 871.42**	**2.46**
705 000	NIGERIA 6.1250 21-28 28/09S	USD	553 315.72	0.77
1 040 000	NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	USD	850 272.80	1.19
265 000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	178 429.80	0.25
220 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	181 853.10	0.25
	Oman		**1 536 966.80**	**2.15**
200 000	OMAN 4.75 16-26 15/06S	USD	195 787.00	0.27
550 000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	USD	545 333.25	0.76
340 000	OMAN 6.25 21-31 25/01S	USD	347 187.60	0.48
485 000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	448 658.95	0.63
	Pakistan		**341 846.95**	**0.48**
650 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	232 375.00	0.32
315 000	PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S	USD	109 471.95	0.15
	Panama		**1 622 822.38**	**2.27**
265 000	PANAMA 3.87 19-60 23/07S	USD	174 482.63	0.24
400 000	PANAMA 4.50 17-47 15/05S	USD	314 624.00	0.44
230 000	PANAMA 4.50 18-50 16/04S	USD	175 798.20	0.25
350 000	PANAMA 6.4 22-35 14/02S	USD	365 541.75	0.51
235 000	PANAMA 6.70 06-36 26/01S	USD	250 152.80	0.35
280 000	PANAMA 9.375 99-29 01/04S	USD	342 223.00	0.48
	Paraguay		**1 292 131.15**	**1.80**
570 000	PARAGUAY 2.7390 21-33 29/01S	USD	460 334.85	0.64
860 000	PARAGUAY 4.95 20-31 28/04S	USD	831 796.30	1.16
	Peru		**1 493 894.58**	**2.09**
275 000	PERU 2.78 20-60 01/12S	USD	164 995.87	0.23
3 345 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	698 066.79	0.97
1 095 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	287 030.67	0.40
325 000	PERU 7.35 05-25 21/07S	USD	343 801.25	0.48
	Philippines/*Philippinen*		**979 301.25**	**1.37**
260 000	PHILIPPINES 3.70 16-41 01/03S	USD	216 498.10	0.30
210 000	PHILIPPINES 5.5 23-48 17/01S	USD	214 925.55	0.30
200 000	PHILIPPINES 5 23-33 17/07S	USD	203 748.00	0.28
320 000	PHILIPPINES 9.50 99-24 21/10S	USD	344 129.60	0.48

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Poland/*Polen*		**1 049 317.29**	**1.46**
410 000	POLAND 4.25 23-43 14/02A	EUR	433 833.99	0.61
270 000	POLAND 5.5 23-53 04/04S	USD	274 328.10	0.38
320 000	POLAND 5.75 22-32 16/11S	USD	341 155.20	0.48
	Qatar/*Katar*		**1 043 079.15**	**1.46**
290 000	QATAR 4.40 20-50 16/04S	USD	269 347.65	0.38
310 000	QATAR 4.817 19-49 14/03S	USD	304 736.20	0.43
460 000	QATAR 5.103 18-48 23/04S	USD	468 995.30	0.65
	Republic of Serbia/*Serbien*		**521 441.79**	**0.73**
200 000	SERBIA 2.125 20-30 01/12S	USD	152 738.00	0.21
375 000	SERBIA 3.1250 20-27 15/05A	EUR	368 703.79	0.51
	Romania/*Rumänien*		**2 846 121.53**	**3.97**
340 000	ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	USD	309 864.10	0.43
1 330 000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	877 846.11	1.23
1 010 000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	818 514.32	1.14
2 735 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	537 324.20	0.75
360 000	ROMANIA 5.125 18-48 15/06S	USD	302 572.80	0.42
	Saudi Arabia/*Saudi-Arabien*		**1 903 311.80**	**2.66**
325 000	SAUDI ARABIA 3.45 21-61 02/02S	USD	232 680.50	0.32
750 000	SAUDI ARABIA 3.75 20-55 21/01S	USD	583 781.25	0.81
400 000	SAUDI ARABIA 4.50 16-46 26/10S	USD	354 484.00	0.49
635 000	SAUDI ARABIA 5 23-53 18/01S	USD	596 030.05	0.83
200 000	SAUDI ARABIAN OIL CO 3.5 20-70 24/11SS	USD	136 336.00	0.19
	Senegal		**273 258.00**	**0.38**
340 000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	273 258.00	0.38
	Singapore/*Singapur*		**165 134.52**	**0.23**
186 000	CONTINUUM ENERGY 4.5 21-27 09/02S	USD	165 134.52	0.23
	South Africa/*Südafrika*		**2 429 158.07**	**3.39**
230 000	SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	USD	206 834.40	0.29
220 000	SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S	USD	163 168.50	0.23
360 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	265 402.80	0.37
400 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	364 344.00	0.51
22 185 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	787 181.00	1.10
320 000	SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	USD	278 904.00	0.39
8 395 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	363 323.37	0.51
	Spain/*Spanien*		**267 153.43**	**0.37**
385 000	AI CANDELARIA SPAIN 5.75 21-33 15/06S5S	USD	267 153.43	0.37
	Sri Lanka		**1 193 532.78**	**1.67**
390 000	SRI LANKA 0 12-22 25/07S - FV, refer to/siehe note 2	USD	149 069.70	0.21
725 000	SRI LANKA 0 15-25 03/11S - FV, refer to/siehe note 2	USD	268 503.75	0.37
460 000	SRI LANKA 0 16-26 18/07S - FV, refer to/siehe note 2	USD	170 255.20	0.24
925 000	SRI LANKA 0 17-27 11/05S - FV, refer to/siehe note 2	USD	330 738.38	0.46
570 000	SRI LANKA 0 19-29 14/03S - FV, refer to/siehe note 2	USD	203 418.75	0.28
200 000	SRI LANKA 0 19-30 28/03S - FV, refer to/siehe note 2	USD	71 547.00	0.10
	Switzerland/*Schweiz*		**187 041.75**	**0.26**
210 000	ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	187 041.75	0.26
	Ukraine		**483 741.75**	**0.68**
515 000	UKRAINE 0 15-29 01/09S - FV, refer to/siehe note 2	USD	103 000.00	0.14
575 000	UKRAINE 6.75 19-28 20/06A - FV, refer to/siehe note 2	EUR	124 941.75	0.17
484 000	UKRAINE 7.253 20-35 15/03S - FV, refer to/siehe note 2	USD	96 800.00	0.14

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
200 000	UKRAINE 7.375 17-34 25/09S - FV, refer to/siehe note 2	USD	40 000.00	0.06
595 000	UKRAINE 7.75 15-28 01/09S - FV, refer to/siehe note 2	USD	119 000.00	0.17
	United Arab Emirates/*Vereinigte Arabische Emirate*		**860 269.00**	**1.20**
920 000	ABU DHABI CRUDE OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	860 269.00	1.20
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**657 835.50**	**0.92**
860 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	657 835.50	0.92
	Uruguay		**1 069 513.24**	**1.49**
19 645 000	URUGUAY 3.875 20-40 02/07S	UYU	671 487.12	0.94
17 300 000	URUGUAY 8.25 21-31 21/05S	UYU	398 026.12	0.56
	Venezuela		**87 071.13**	**0.12**
205 000	PETROLEOS VENEZUELA 5.375 07-27 12/04S - FV, refer to/siehe note 2	USD	10 281.78	0.01
200 000	PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S - FV, refer to/siehe note 2	USD	9 003.00	0.01
235 000	PETROLEOS VENEZUELA 9 11-21 17/11S - FV, refer to/siehe note 2	USD	10 840.55	0.02
195 000	VENEZUELA 7.65 05-25 21/04S - FV, refer to/siehe note 2	USD	21 512.10	0.03
95 000	VENEZUELA 7.75 09-19 13/12S - FV, refer to/siehe note 2	USD	6 864.70	0.01
60 000	VENEZUELA 7 07-38 31/03S - FV, refer to/siehe note 2	USD	6 548.27	0.01
195 000	VENEZUELA 9.25 97-27 15/09S - FV, refer to/siehe note 2	USD	22 020.73	0.03
	Zambia/*Sambia*		**344 806.88**	**0.48**
405 000	ZAMBIA 0 14-24 14/04S	USD	184 864.28	0.26
360 000	ZAMBIA 0 15-49 30/07S	USD	159 942.60	0.22
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**841 205.65**	**1.17**
	Argentina/*Argentinien*		**121 558.85**	**0.17**
430 000	ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	USD	121 558.85	0.17
	Ecuador		**323 791.35**	**0.45**
140 000	ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	46 888.10	0.07
852 010	ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	276 903.25	0.39
	Israel		**213 193.75**	**0.30**
250 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	213 193.75	0.30
	Peru		**117 661.70**	**0.16**
130 000	BCO CREDITO DEL PERU FL.R 20-30 01/07S	USD	117 661.70	0.16
	Ukraine		**65 000.00**	**0.09**
325 000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A - FV, refer to/siehe note 2	USD	65 000.00	0.09
Other transferable securities/*Andere übertragbare Wertpapiere*			**0.00**	**0.00**

Underlying *Zugrundeliegend*	Number of contracts *Zahl der Verträge*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits-datum*	Currency *Währung*	Commitment *Verbindlichkeit* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Futures Contracts/*Termingeschäften*						**(20 500.00)**	**(0.03)**
Futures on bonds/*Anleihetermingeschäfte*							
US TREASURY BOND 06/23	(4)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	444 968.75	(20 500.00)	(0.03)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(70 220.49)**	**(0.10)**
IDR	2 768 000 000.00	HSBC Bank Plc	11/04/2023	USD	182 093.28	3 023.95	0.00
MXN	6 430 000.00	HSBC Bank Plc	13/04/2023	USD	333 906.32	21 599.31	0.03
USD	1 003 108.50	HSBC Bank Plc	13/04/2023	MXN	18 530 000.00	(21 314.61)	(0.03)
CHF	17 397 005.12	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	19 151 514.04	(81 048.59)	(0.11)
EUR	13 983 658.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	15 045 291.31	158 205.09	0.22
GBP	367 858.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	447 139.69	7 812.94	0.01
USD	266 953.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	245 798.04	(2 484.55)	(0.00)
USD	649 344.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	601 990.81	(5 156.00)	(0.01)
USD	4 085.74	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	3 364.15	(74.89)	(0.00)
USD	42 652.49	HSBC Bank Plc	17/04/2023	BRL	223 000.00	(1 244.61)	(0.00)
THB	6 170 000.00	HSBC Bank Plc	20/04/2023	USD	179 909.61	839.83	0.00
RON	930 000.00	BNP Paribas Paris	21/04/2023	USD	202 701.69	1 418.91	0.00
USD	548 619.81	BNP Paribas Paris	21/04/2023	RON	2 540 000.00	(8 873.46)	(0.01)
PEN	421 000.00	HSBC Bank Plc	27/04/2023	USD	110 094.14	1 651.59	0.00
USD	737 377.13	HSBC Bank Plc	27/04/2023	PEN	2 858 000.00	(21 237.09)	(0.03)
CLP	174 400 000.00	BNP Paribas Paris	10/05/2023	USD	215 228.93	4 474.43	0.01
USD	218 520.75	BNP Paribas Paris	10/05/2023	CLP	181 700 000.00	(10 402.45)	(0.01)
USD	38 922.22	HSBC Bank Plc	15/05/2023	COP	190 000 000.00	(1 520.07)	(0.00)
USD	177 282.95	BNP Paribas Paris	16/05/2023	PLN	799 000.00	(7 722.64)	(0.01)
EUR	150 000.00	HSBC Bank Plc	14/06/2023	USD	164 096.70	(470.38)	(0.00)
USD	5 068 775.47	HSBC Bank Plc	14/06/2023	EUR	4 724 000.00	(84 362.63)	(0.12)
USD	1 359 182.29	HSBC Bank Plc	27/06/2023	ZAR	24 809 630.00	(29 132.13)	(0.04)
ZAR	4 360 000.00	HSBC Bank Plc	27/06/2023	USD	238 187.29	5 797.56	0.01

Description *Beschreibung*	Counterparty *Vertragspartei*	Notional *Nominal-wert*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Buy / Sell Protection *Kauf- /Verkaufs schutz*	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate *Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Credit Default Swaps (CDS)							**(31 969.87)**	**(0.04)**
CDS Index/*CDS auf Indexen*								
CDX NA HY SERIE 40 V1	BNP Paribas Paris	2 145 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(31 969.87)	(0.04)

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

Nominal *Nominal*	Currency *Währung*	Maturity *Fälligkeitsdatum*	Counterparty *Vertragspartei*	Sub-Fund pays *Teilfonds Abflüsse*	Sub-Fund receives *Teilfonds Zuflüsses*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht-realisierte Ergebnisse* USD	% of Net Assets *% des Nettovermögens*
Interest rate Swap (IRS)/*Interest rate swap (IRS)*						**87 767.45**	**0.12**
230 000.00	EUR	17/10/2030	BNP-PARIBAS SA PARIS	1.34%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	23 675.49	0.03
710 000.00	EUR	11/04/2031	BNP-PARIBAS SA PARIS	1.74%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	55 201.07	0.08
420 000.00	EUR	30/10/2031	BNP-PARIBAS SA PARIS	2.08%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	22 807.52	0.03
259 000.00	USD	17/10/2030	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD SOFR COMPOUNDED	2.78%	(7 442.48)	(0.01)
810 000.00	USD	11/04/2031	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD SOFR COMPOUNDED	2.77%	(23 998.34)	(0.03)
450 000.00	USD	30/10/2031	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD SOFR COMPOUNDED	2.92%	(8 951.22)	(0.01)
21 600 000.00	MXN	30/07/2032	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	8.8%	31 619.18	0.04
6 100 000.00	MXN	17/10/2030	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	8.15%	(5 143.77)	(0.01)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Flossbach von Storch Global Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Closed on 28 October 2022 · Geschlossen am 28. Oktober 2022

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 28/10/2022 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 28/10/2022*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**30 036 793.63**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	17.89
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	2 982.51
Bank interest/*Bankzinsen*		6 046.89
		9 047.29
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	13 884.81
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	198.13
Legal, auditing and professional fees/*Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten*		10 000.00
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		755.77
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	3 667.75
		28 506.46
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(19 459.17)**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(5 555 114.18)
Net realised loss on options/*Realisierter Nettoverlust aus Optionen*	(2)	(395 688.62)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	(1 539 258.36)
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	1 499 390.92
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(6 010 129.41)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	4 132 874.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen*	(2)	354 998.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	1 329 541.07
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**(192 715.80)**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(29 844 077.83)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**0.00**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 28/10/2022 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 28/10/2022*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 28/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 28/10/2022*
P - USD - Hedged - Distribution	22 200.0000	0.0000	22 200.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	13 100.0000	0.0000	13 100.0000	0.0000
P - EUR - Distribution	23 750.0000	0.0000	23 750.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	19 845.0000	0.0000	19 845.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	435 789.9430	0.0000	435 789.9430	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	404 002.1180	0.0000	404 002.1180	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	178 028.4430	0.0000	178 028.4430	0.0000
M - EUR - Capitalisation	794 209.5310	20 000.0000	814 209.5310	0.0000
M - EUR - Distribution	426 107.3060	0.0000	426 107.3060	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	3 000.0000	0.0000	3 000.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	280 172.5040	0.0000	280 172.5040	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	4 350.0000	0.0000	4 350.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	273 237.2110	0.0000	273 237.2110	0.0000
N - EUR - Capitalisation	238 255.0000	0.0000	238 255.0000	0.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	28/10/2022	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	222 267.79	392 953.68
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.0929	10.0121	12.0909
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	117 367.36	164 637.62
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0053	8.9593	11.0125
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	458 026.21
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.1714
P - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	216 323.78	221 193.51
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1611	9.1084	11.1714
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	2 311 550.85
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	12.1741

For the period/year ended/*Abschluss per*	28/10/2022	30/09/2022	30/09/2021
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	184 046.37	343 458.55
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3274	9.2742	11.3110
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	10 313 448.53
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.3326
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	9 572 740.64
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.4958
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	800 799.86
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.7595
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	4 406 411.69	10 573 741.02
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.1977	10.1113	12.1377
M X1 - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	571 504.14
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	12.1597
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	3 715 439.70	8 012 643.07
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2481	9.1966	11.2366
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 646 405.22	1 637 236.78	1 977 933.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2480	9.1965	11.2364
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	7 417 593.41	20 151 104.20
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3980	9.3396	11.3865
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	3 979 664.88	6 387 847.40
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3980	9.3396	11.3864
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	1 979 557.84
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.4160
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	93 673.40
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.7092
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	291 605.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.7092

For the period/year ended/*Abschluss per*	28/10/2022	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	29 209.49	4 305 703.43
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.8194	9.7365	11.7532
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	2 842 007.72	5 324 063.47
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.2312	10.1438	12.1645
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	44 125.31	52 915.50
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.2312	10.1437	12.1645
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	2 525 135.24	5 826 647.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2940	9.2415	11.2802
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	2 236 098.77	5 778 531.27
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3757	9.3853	11.4308

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - H2O High Conviction Bonds

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Closed on 28 November 2022 · Geschlossen am 28. November 2022

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 28/11/2022 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 28/11/2022*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**232 894 086.64**
INCOME/*ERTRAG*		
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	941 630.07
Bank interest/*Bankzinsen*		117 906.63
Other income/*Sonstige Erträge*		184 004.60
		1 243 541.30
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	274 055.09
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	7 507.36
Performance fees/*Erfolgsabhängige Prämie*	(3)	6 396 724.15
Legal, auditing and professional fees/*Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten*		145 359.97
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		1 388.24
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	91 547.11
Other expenses/*Sonstige Aufwendungen*		37 536.93
		6 954 118.85
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(5 710 577.55)**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(58 083 720.52)
Net realised loss on options/*Realisierter Nettoverlust aus Optionen*	(2)	(4 126 389.39)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	5 741 335.52
Net realised gain on futures contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	3 660 149.25
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	12 904 869.22
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(45 614 333.47)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	47 137 041.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen*	(2)	7 634 998.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	5 989 911.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	(3 940 035.39)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**11 207 582.30**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(756 853.60)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(243 344 815.34)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**0.00**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 28/11/2022 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 28/11/2022*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 28/11/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 28/11/2022*
P - USD - Hedged - Capitalisation	337 402.9540	0.0000	337 402.9540	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	19 553.4850	772.1000	20 325.5850	0.0000
P - EUR - Capitalisation	220 542.6370	43 516.4460	264 059.0830	0.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	11 430.8700	0.0000	11 430.8700	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	530.0000	0.0000	530.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	3 142 640.0270	35 936.5360	3 178 576.5630	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	480 901.4970	0.0000	480 901.4970	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 941 641.0070	4 659.1230	1 946 300.1300	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	191 829.9930	8 520.1390	200 350.1320	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	35 794.9830	0.0000	35 794.9830	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 909 911.6240	50 853.2160	1 960 764.8400	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	95 439.5930	0.0000	95 439.5930	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	6 560.0000	2 148.0000	8 708.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	2 300 339.5300	38 880.3010	2 339 219.8310	0.0000
M - EUR - Distribution	407 259.2980	1 700.0000	408 959.2980	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	320 904.5270	34 307.0000	355 211.5270	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	146 784.3840	21 811.0000	168 595.3840	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	70 668.9860	0.0000	70 668.9860	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	135 078.3500	1 850.0000	136 928.3500	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	7 460.0000	0.0000	7 460.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	22 595.0000	0.0000	22 595.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	516 523.5000	0.0000	516 523.5000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	355 884.9390	0.0000	355 884.9390	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	633 698.1110	0.0000	633 698.1110	0.0000
N - EUR - Capitalisation	542 396.5190	0.0000	542 396.5190	0.0000
N - EUR - Distribution	211 147.3420	0.0000	211 147.3420	0.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**28/11/2022**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	5 747 721.03	7 411 239.44
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.1857	17.0352	17.6880

For the period/year ended/*Abschluss per*	28/11/2022	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	299 552.69	1 039 995.13
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.2491	15.3197	16.2522
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	3 466 024.89	5 554 892.06
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.7107	15.7159	16.6631
P - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	184 300.46	144 367.57
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17.1947	16.1230	17.0068
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	8 446.80	134 681.20
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.9361	15.9374	16.7723
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	50 964 585.31	88 251 965.86
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17.1325	16.2171	16.9443
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	7 857 108.21	12 205 833.58
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17.3145	16.3383	17.1671
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	34 353 946.31	47 217 606.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.7776	17.6933	18.1444
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	3 386 491.57	6 625 300.22
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.3672	17.6536	18.2269
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	629 748.56	452 950.10
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.7200	17.5932	18.1503
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	30 156 726.41	39 927 815.76
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.7251	15.7896	16.6146
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	1 511 342.75	1 671 090.16
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.1352	15.8356	16.5538
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	104 634.35	111 829.42
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.9057	15.9504	16.6910
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	36 918 485.59	70 774 616.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17.0359	16.0491	16.9047

For the period/year ended/*Abschluss per*	28/11/2022	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	6 536 188.75	13 066 734.34
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.3778	16.0492	16.8049
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	5 190 723.97	11 264 827.67
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.8463	16.1753	16.5335
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	2 362 941.84	2 515 121.56
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.3544	16.0980	16.7829
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	1 168 653.15	1 243 557.37
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17.6674	16.5370	17.3514
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	2 217 752.10	2 720 844.14
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17.1946	16.4183	17.2749
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	119 017.27	122 686.09
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.9159	15.9541	16.4459
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	355 600.47	16 443.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.3458	15.7380	16.4437
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	9 210 109.47	19 364 725.88
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	19.0322	17.8310	18.4006
N - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	6 322 880.42	1 506 872.74
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	18.5811	17.7666	18.4126
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	10 085 886.19	19 399 134.43
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.8825	15.9159	16.7354
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	8 784 323.47	17 309 276.85
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	17.1902	16.1954	17.0505
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	3 378 180.74	3 822 843.80
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	16.6369	15.9992	17.0171

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - DPAM European Real Estate

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	298 406 427.10
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 406 715 458.33)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		3 017 652.38
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		231 129.61
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		155 372.81
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		1 947 236.47
		303 757 818.37
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		64 421.29
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		415 646.77
Payable on redemptions/*Verbindlichkeiten aus Rücknahmen*		316.84
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	183 796.88
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	57 813.06
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	837 110.60
		1 559 105.44
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**302 198 712.93**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**329 586 414.87**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	2 232 482.09
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	1 414 274.86
Bank interest/*Bankzinsen*		16 342.38
		3 663 099.33
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	1 116 343.61
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	15 156.57
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		11 644.61
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	354 929.11
Other expenses/*Sonstige Aufwendungen*		1 279.34
		1 499 353.24
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**2 163 746.09**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(20 058 791.78)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	2 960 400.31
Net realised loss on futures contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften*	(2)	(132 062.40)
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(998 564.98)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(16 065 272.76)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	15 639 034.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(4 099 437.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	375 000.00
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**(4 150 675.82)**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(2 113 767.86)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(21 123 258.26)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**302 198 712.93**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Hedged - Distribution	4 500.0000	0.0000	4 500.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	0.0000	0.0000	7 200.0000
P - EUR - Capitalisation	654 755.1320	154 862.0000	225 522.2330	584 094.8990
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 419 166.4730	105 733.8570	102 609.3120	1 422 291.0180
I - EUR - Capitalisation	72 756.3170	0.0000	0.0000	72 756.3170
I - EUR - Distribution	11 864.0000	0.0000	3 495.0000	8 369.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	4 118 053.1110	255 395.0000	295 943.0000	4 077 505.1110
S - EUR - Distribution	2 707 267.3080	0.0000	0.0000	2 707 267.3080
M - USD - Hedged - Capitalisation	774 726.8740	63 366.5660	335 542.9160	502 550.5240
M - USD - Hedged - Distribution	3 907.9550	1 796.3890	0.0000	5 704.3440
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	16 000.7250	0.0000	0.0000	16 000.7250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 536 543.9870	318 249.2270	465 813.3040	3 388 979.9100
M - CHF - Hedged - Distribution	124 288.1300	1 852.2120	2 054.2990	124 086.0430
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	53 848.0000	0.0000	16 651.0000	37 197.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	39 284.0000	0.0000	39 284.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	8 255 973.8500	661 632.1540	1 464 143.0240	7 453 462.9800
M - EUR - Distribution	2 714 056.5040	196 909.5630	332 860.0660	2 578 106.0010
M X1 - EUR - Capitalisation	4 226 584.8250	441 338.9950	879 997.7280	3 787 926.0920
M X1 - EUR - Distribution	1 995 030.2450	562 749.3340	135 722.6220	2 422 056.9570
M - GBP - Hedged - Distribution	653 979.2770	45 379.6690	135 833.0000	563 525.9460
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	794 843.7270	98 235.0000	128 256.7230	764 822.0040
N - USD - Hedged - Capitalisation	422 650.0000	0.0000	100 000.0000	322 650.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	839 675.9940	0.0000	263 505.9940	576 170.0000
N - EUR - Capitalisation	1 353 552.5030	30 000.0000	251 513.3680	1 132 039.1350
N - EUR - Distribution	307 079.6830	127 430.2430	80 000.0000	354 509.9260

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	44 108.62	170 332.59
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	9.8019	13.5185

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	63 441.36	64 465.60	165 670.30
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.8113	8.9536	12.5508
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 219 132.51	5 901 822.99	8 996 179.75
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9354	9.0138	12.6237
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	4 983 451.41
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	14.2330
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 934 138.51	13 061 666.12	18 211 590.72
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0939	9.2038	12.7987
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	665 184.79	668 339.87	7 005 777.98
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1426	9.1860	12.7624
I - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	71 694.66	104 260.59	5 908 569.53
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.5667	8.7880	12.3745
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	38 917 628.82	39 431 871.00	70 278 816.82
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.5445	9.5754	13.2635
S - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	24 330 583.62	25 139 217.80	27 627 114.47
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9871	9.2858	12.9665
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 284 971.11	8 057 281.02	47 962 921.84
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.5163	10.4002	14.1750
M - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	58 953.95	40 643.30	28 349.95
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.3349	10.4001	14.1750
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	169 802.30	167 633.47	583 409.04
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.6122	10.4766	14.2293
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	30 465 441.14	32 208 319.14	77 471 415.99
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9896	9.1073	12.6899
M - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 023 811.60	1 056 671.27	3 476 301.55
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.2508	8.5018	11.9816
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	338 791.10	496 002.83	1 071 181.91
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.1080	9.2112	12.7898

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	361 850.93	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	9.2112	0.0000
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	69 035 678.35	76 908 293.89	129 840 733.26
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.2622	9.3155	12.9682
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	21 899 761.47	23 625 936.90	42 537 871.46
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.4945	8.7050	12.2544
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	35 546 905.91	39 821 646.68	68 712 510.95
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.3843	9.4217	13.0703
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	20 584 381.39	17 421 093.47	21 406 117.93
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.4987	8.7322	12.2983
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	4 966 924.69	5 864 101.65	13 062 613.15
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.8140	8.9668	12.5245
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 863 079.72	7 271 311.59	11 201 835.25
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9734	9.1481	12.7697
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 405 925.45	4 410 056.80	6 763 961.76
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.5561	10.4343	14.2073
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 211 303.87	7 690 256.99	17 870 185.64
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.0447	9.1586	12.7486
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 649 295.84	12 799 905.68	34 324 758.70
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	9.4072	9.4565	13.1514
N - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 190 443.33	2 833 569.18	3 988 440.40
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.9996	9.2275	12.9883

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**298 406 427.10**	**98.75**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**294 068 339.60**	**97.31**
Shares/*Aktien*			**184 365 955.19**	**61.01**
	Belgium/*Belgien*		**24 252 789.50**	**8.03**
79 200	AEDIFICA SA	EUR	5 868 720.00	1.94
46 500	COFINIMMO SA	EUR	3 792 075.00	1.25
56 000	CP INVEST	EUR	713 440.00	0.24
179 000	INTERVEST OFFICES	EUR	3 132 500.00	1.04
14 000	MONTEA NV	EUR	1 043 000.00	0.35
19 675	RETAIL ESTATES	EUR	1 280 842.50	0.42
20 500	VGP SA	EUR	1 685 100.00	0.56
246 600	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	6 737 112.00	2.23
	France/*Frankreich*		**39 567 350.20**	**13.09**
6 900	ALTAREA	EUR	782 460.00	0.26
44 048	ARGAN	EUR	3 034 907.20	1.00
106 400	CARMILA	EUR	1 470 448.00	0.49
50 600	COVIVIO SA	EUR	2 712 160.00	0.90
83 000	GECINA	EUR	7 930 650.00	2.62
108 000	ICADE SA	EUR	4 680 720.00	1.55
340 000	KLEPIERRE SA	EUR	7 089 000.00	2.35
148 500	MERCIALYS SA	EUR	1 397 385.00	0.46
212 000	UNIBAIL RODAMCO	EUR	10 469 620.00	3.46
	Germany/*Deutschland*		**22 399 987.00**	**7.41**
130 400	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	6 582 592.00	2.18
433 000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	2 760 375.00	0.91
753 000	VONOVIA SE	EUR	13 057 020.00	4.32
	Guernsey/*Guernesey*		**635 456.93**	**0.21**
728 000	SIRIUS REAL ESTATE LIMITED	GBP	635 456.93	0.21
	Ireland/*Irland*		**581 250.00**	**0.19**
625 000	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	EUR	581 250.00	0.19
	Jersey		**1 036 536.93**	**0.34**
491 000	PHOENIX SPREE - REGISTERED SHS	GBP	1 036 536.93	0.34
	Luxembourg/*Luxemburg*		**1 869 361.00**	**0.62**
712 000	AROUNDTOWN SA	EUR	934 856.00	0.31
143 000	GRAND CITY PROPERTIES	EUR	934 505.00	0.31
	Netherlands/*Niederlande*		**4 907 025.92**	**1.62**
292 000	CTP N.V.	EUR	3 480 225.92	1.15
61 500	NSI NV	EUR	1 426 800.00	0.47
	Spain/*Spanien*		**7 216 650.00**	**2.39**
298 000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	1 735 850.00	0.57
680 000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	5 480 800.00	1.81
	Sweden/*Schweden*		**14 531 578.20**	**4.81**
501 000	CASTELLUM AB	SEK	5 354 198.47	1.77
74 050	CATENA	SEK	2 523 983.67	0.84
415 000	FABEGE --REGISTERED SHS	SEK	2 932 922.07	0.97
986 000	FASTIGHETS-B SHS SHARES	SEK	3 720 473.99	1.23

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Switzerland/*Schweiz*		**17 338 790.93**	**5.74**
84 300	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	8 833 450.88	2.92
111 000	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	8 505 340.05	2.81
	United Kingdom/*Großbritannien*		**50 029 178.58**	**16.56**
2 195 000	ASSURA PLC	GBP	1 220 526.91	0.40
1 140 000	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	5 031 205.19	1.66
135 600	DERWENT LONDON PLC	GBP	3 638 839.19	1.20
2 230 000	EMPIRIC STUDENT	GBP	2 291 669.51	0.76
104 200	GREAT PORT EST REIT -REGISTERED SHS	GBP	601 222.26	0.20
1 024 000	LAND SEC R.E.I.T	GBP	7 239 203.37	2.40
1 240 131	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	2 478 286.15	0.82
2 141 000	LXI REIT PLC	GBP	2 397 569.14	0.79
1 510 000	NEWRIVER REIT PLC	GBP	1 355 855.24	0.45
2 550 000	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	GBP	2 936 838.51	0.97
185 000	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	2 000 113.80	0.66
1 212 700	SEGRO (REIT)	GBP	10 593 701.15	3.51
1 812 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	2 884 930.01	0.95
369 000	UNITE GROUP PLC	GBP	4 029 310.34	1.33
382 000	URBAN LOGISTICS - REGISTERED SHS	GBP	556 458.40	0.18
665 000	WAREHOUSE REIT - REGISTERED SHS	GBP	773 449.41	0.26
Bonds/*Anleihen*			**98 913 591.41**	**32.73**
	Austria/*Österreich*		**613 641.00**	**0.20**
700 000	CA-IMMOBILIEN-ANLAGE 1 20-25 27/10A	EUR	613 641.00	0.20
	Belgium/*Belgien*		**5 340 475.00**	**1.77**
1 500 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	1 025 317.50	0.34
1 000 000	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	696 515.00	0.23
300 000	NEXTENSA 1.95 19-26 28/11A0 19-26 28/11A	EUR	261 832.50	0.09
3 600 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	2 474 640.00	0.82
1 000 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	782 115.00	0.26
100 000	VGP SA 2.75 19-23 02/04A	EUR	100 055.00	0.03
	Finland/*Finnland*		**3 667 550.00**	**1.21**
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	660 155.00	0.22
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	910 200.00	0.30
1 500 000	HEMSO TREASURY OYJ 0.00 21-28 19/01A	EUR	1 181 160.00	0.39
1 000 000	KOJAMO PLC 1.625 18-25 07/03A	EUR	916 035.00	0.30
	France/*Frankreich*		**19 607 472.60**	**6.49**
2 000 000	ALTAREA 1.7500 20-30 16/01A	EUR	1 398 010.00	0.46
900 000	ALTAREA 1.875 19-20 17/01A	EUR	723 586.50	0.24
300 000	ARGAN 1.011 21-26 17/11A	EUR	256 024.50	0.08
1 000 000	ARGAN 3.25 17-23 04/07A	EUR	999 830.00	0.33
1 900 000	BENI STABILI SPA 1.625 17-18 17/10A	EUR	1 838 373.50	0.61
2 700 000	COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	EUR	2 127 087.00	0.70
1 500 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 129 807.50	0.37
500 000	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	365 077.50	0.12
3 500 000	ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	EUR	3 069 692.50	1.02
4 000 000	IN'LI SA 1.125 19-29 02/07A 19-29 02/07A	EUR	3 220 240.00	1.07
2 500 000	MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	2 238 537.50	0.74
800 000	PRIAMS 4.9 21-26 26/07A	EUR	763 740.10	0.25
600 000	STE FONCIERE LYONNAISE 1.5 20-27 05/06A	EUR	546 099.00	0.18
800 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.75 19-49 01/07A	EUR	452 444.00	0.15
600 000	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.75 21-28 25/05A	EUR	478 923.00	0.16

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Germany/*Deutschland*		**12 879 343.81**	**4.26**
1 800 000	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	1 489 104.00	0.49
2 000 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.5 20-26 23/06A	EUR	1 602 020.00	0.53
2 000 000	LEG IMMOBILIEN 0.75 21-31 30/06A	EUR	1 433 054.06	0.47
1 000 000	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	843 540.00	0.28
2 300 000	LEG IMMOBILIEN 1.25 17-24 23/01A	EUR	2 231 322.00	0.74
4 050 000	PEACH PROPERTY FIN 4.375 20-25 15/11S10S	EUR	3 283 436.25	1.09
2 000 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	1 543 490.00	0.51
500 000	VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	EUR	453 377.50	0.15
	Guernsey/*Guernesey*		**1 975 672.00**	**0.65**
800 000	SIRIUS REAL ESTATE L 1.125 21-26 22/06A	EUR	624 172.00	0.21
2 000 000	SIRIUS REAL ESTATE LTD 1.75 21-28 24/11A	EUR	1 351 500.00	0.45
	Luxembourg/*Luxemburg*		**20 218 826.00**	**6.69**
3 000 000	ACEF HOLDING 1.25 21-30 26/04A	EUR	2 061 195.00	0.68
1 000 000	AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	809 705.00	0.27
1 000 000	AROUNDTOWN SA 1.50 19-26 28/05A	EUR	773 170.00	0.26
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	991 365.00	0.33
3 000 000	AXA LOGISTICS EUROPE 0.875 21-29 15/11A	EUR	2 219 715.00	0.73
700 000	CBRE GLOBAL INVESTOR 0.5 21-28 27/01A	EUR	501 207.00	0.17
1 250 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	903 000.00	0.30
700 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	557 581.50	0.18
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	429 215.00	0.14
2 500 000	GELF BOND ISSUER I SA 1.125 19-29 18/07A	EUR	1 949 987.50	0.65
1 500 000	LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	1 189 717.50	0.39
1 000 000	PROLOGIS INTL F 3.1250 22-31 01/06A	EUR	862 020.00	0.29
1 500 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.75 18-28 15/03A3A	EUR	1 329 210.00	0.44
500 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.876 15-25 17/04A	EUR	472 040.00	0.16
1 000 000	PROLOGIS INTL FDG II 3.625 22-30 07/03A	EUR	913 455.00	0.30
1 000 000	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	681 115.00	0.23
1 000 000	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	893 390.00	0.30
1 500 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	1 301 017.50	0.43
1 500 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	1 380 720.00	0.46
	Netherlands/*Niederlande*		**12 926 230.00**	**4.28**
1 000 000	CTP NV 1.5000 21-31 27/09A	EUR	659 625.00	0.22
2 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	1 318 800.00	0.44
3 000 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	2 571 960.00	0.85
1 000 000	NE PROPERTY BV 2.0 22-30 20/01A	EUR	710 360.00	0.24
2 000 000	SAGAX EURO MTN NL BV 1 21-29 17/05A7/05A	EUR	1 381 370.00	0.46
1 000 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	734 565.00	0.24
2 000 000	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	1 798 680.00	0.60
2 000 000	VESTEDA FINANCE 2 18-26 10/07A	EUR	1 867 960.00	0.62
700 000	VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A	EUR	548 415.00	0.18
1 000 000	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	999 585.00	0.33
500 000	VONOVIA FINANCE BV 2.75 18-38 22/03A	EUR	334 910.00	0.11
	Romania/*Rumänien*		**2 139 867.50**	**0.71**
500 000	GLOBALWORTH REAL EST 2.95 20-26 29/07A	EUR	399 867.50	0.13
2 000 000	GLOBALWORTH RE INVEST 3 18-25 29/03A	EUR	1 740 000.00	0.58
	Spain/*Spanien*		**7 041 987.50**	**2.33**
1 700 000	INMOBILIARIA COLONIAL 1.35 20-28 14/10A	EUR	1 451 120.00	0.48
2 000 000	INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	EUR	1 890 920.00	0.63
2 000 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 16-26 02/11A	EUR	1 834 110.00	0.61
1 500 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 19-34 04/12A	EUR	1 011 337.50	0.33
1 000 000	MERLIN PROPERTIES 2.375 17-29 18/09A	EUR	854 500.00	0.28

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
	Sweden/*Schweden*		**11 290 543.50**	**3.74**
1 500 000	AB SAGAX 1.125 20-27 30/01A	EUR	1 220 775.00	0.40
2 000 000	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	1 611 380.00	0.53
1 500 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	1 157 272.50	0.38
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	715 160.00	0.24
1 000 000	HEIMSTADEN AB 4.375 21-27 06/03S/03S	EUR	699 985.00	0.23
1 500 000	HEIMSTADEN BOSTAD 1.125 20-26 21/01A	EUR	1 266 525.00	0.42
1 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	554 310.00	0.18
1 200 000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	1 048 800.00	0.35
3 200 000	SAGAX EURO MTN AB 2.25 19-25 13/03A3/03A	EUR	3 016 336.00	1.00
	United Kingdom/*Großbritannien*		**838 165.00**	**0.28**
1 000 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	838 165.00	0.28
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**373 817.50**	**0.12**
500 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	373 817.50	0.12
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**10 788 793.00**	**3.57**
	Finland/*Finnland*		**1 489 404.50**	**0.49**
1 100 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	647 476.50	0.21
1 600 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	841 928.00	0.28
	France/*Frankreich*		**429 775.00**	**0.14**
500 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	429 775.00	0.14
	Luxembourg/*Luxemburg*		**1 558 720.00**	**0.52**
1 300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 21-XX 15/07A12A	EUR	389 974.00	0.13
800 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	358 196.00	0.12
1 000 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	356 950.00	0.12
1 000 000	TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A	EUR	453 600.00	0.15
	Netherlands/*Niederlande*		**2 337 960.00**	**0.77**
3 000 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	2 337 960.00	0.77
	Sweden/*Schweden*		**4 972 933.50**	**1.65**
1 900 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	1 262 445.50	0.42
1 200 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	816 750.00	0.27
1 200 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 20-XX 15/04A4A	EUR	633 768.00	0.21
2 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	EUR	1 020 710.00	0.34
2 000 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 239 260.00	0.41
Other transferable securities/*Andere übertragbare Wertpapiere*			**4 338 087.50**	**1.44**
Bonds/*Anleihen*			**4 338 087.50**	**1.44**
	France/*Frankreich*		**1 433 190.00**	**0.47**
1 500 000	STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 18-25 29/05A	EUR	1 433 190.00	0.47
	Luxembourg/*Luxemburg*		**2 150 452.50**	**0.71**
1 500 000	LOGICOR FINANCING 3.25 18-28 13/11A/11A	EUR	1 213 552.50	0.40
1 000 000	PROL IN 4.625 23-35 21/02A	EUR	936 900.00	0.31
	Spain/*Spanien*		**754 445.00**	**0.25**
1 000 000	MERLIN PROPERTIES 1.375 21-30 01/06A	EUR	754 445.00	0.25

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(837 110.60)**	**(0.28)**
CHF	56 867 415.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	58 180 406.83	(844 394.19)	(0.28)
EUR	7 087 002.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	7 011 079.33	18 139.88	0.01
EUR	2 248 083.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	1 983 516.54	(8 230.72)	(0.00)
EUR	1 647 205.91	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 771 633.96	17 730.10	0.01
GBP	13 711 792.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	15 514 193.84	83 388.90	0.03
USD	10 661 788.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	9 909 993.63	(103 640.16)	(0.03)
EUR	16 673 528.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/06/2023	CHF	16 200 000.00	288 839.43	0.10
EUR	50 911 888.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/06/2023	GBP	45 000 000.00	(163 308.92)	(0.05)
EUR	15 312 453.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/06/2023	SEK	174 000 000.00	(127 223.78)	(0.04)
GBP	2 000 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/06/2023	EUR	2 261 489.82	8 500.18	0.00
SEK	16 000 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/06/2023	EUR	1 426 647.91	(6 911.32)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Security Capital US Real Estate

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	55 237 283.29
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 65 312 107.18)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		2 796 880.70
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		257 145.23
		58 291 309.22
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	40 877.04
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	11 187.44
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	2 282.82
		54 347.30
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**58 236 961.92**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**59 587 483.06**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	582 230.29
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	304 716.49
Bank interest/*Bankzinsen*		29 104.00
		916 050.78
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	252 269.37
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	335.32
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		37.66
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	69 215.37
		321 857.72
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**594 193.06**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(4 249 612.26)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	8 092.93
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	15 442.95
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(3 631 883.32)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	6 356 308.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	7 621.58
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**2 732 046.51**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(105 149.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(3 977 417.77)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**58 236 961.92**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Distribution	32 500.0000	0.0000	22 500.0000	10 000.0000
I - USD - Capitalisation	764 677.5350	3 150.0000	0.0000	767 827.5350
I X9 - USD - Capitalisation	608 367.0000	50 876.0000	0.0000	659 243.0000
M - USD - Capitalisation	4 314 215.2020	237 021.9530	712 067.4530	3 839 169.7020
M - USD - Distribution	506 798.9980	65 846.9840	225 583.0000	347 062.9820
M X1 - USD - Capitalisation	52 879.0000	0.0000	0.0000	52 879.0000
M X1 - USD - Distribution	216 823.0000	41 500.0000	27 850.0000	230 473.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	26 050.0000	93 600.0000	0.0000	119 650.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	22 500.0000	0.0000	5 000.0000	17 500.0000
N - USD - Capitalisation	925 500.0000	0.0000	0.0000	925 500.0000
N - USD - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	79 867.99	251 107.93	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.9868	7.7264	0.0000
I - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 257 290.82	5 951 698.35	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1493	7.7833	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 377 801.31	4 737 482.74	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1575	7.7872	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	31 173 264.35	33 498 826.61	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1198	7.7648	0.0000
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 780 544.18	3 935 170.33	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.0116	7.7648	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	430 791.37	411 440.43	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1467	7.7808	0.0000

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 848 119.29	1 687 054.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.0188	7.7808	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	926 021.29	197 714.31	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.7394	7.5898	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	136 465.97	170 850.78	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.7981	7.5934	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	7 524 833.60	7 192 213.32	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1306	7.7712	0.0000
N - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 602 507.14	1 554 232.97	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.0125	7.7712	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**55 237 283.29**	**94.85**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**55 237 283.29**	**94.85**
Shares/*Aktien*			**45 769 118.29**	**78.59**
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**45 769 118.29**	**78.59**
17 980	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	2 258 108.20	3.88
82 470	AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	2 593 681.50	4.45
53 450	APARTMENT INCOME REIT CORP	USD	1 914 044.50	3.29
8 655	AVALONBAY COMMUN	USD	1 454 559.30	2.50
7 335	BOSTON PROPERTIES INC	USD	396 970.20	0.68
15 490	CAMDEN PROPERTY SBI	USD	1 623 971.60	2.79
11 555	COUSINS PROP - REGISTERED SHS	USD	247 045.90	0.42
44 010	CUBESMART	USD	2 034 142.20	3.49
18 710	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1 839 380.10	3.16
37 135	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	2 228 100.00	3.83
5 325	EQUINIX INC	USD	3 839 538.00	6.59
15 090	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	1 491 344.70	2.56
60 895	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1 337 863.15	2.30
81 250	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	1 339 812.50	2.30
54 480	INVITATION HOMS REGISTERED	USD	1 701 410.40	2.92
91 080	KITE REALTY GRP	USD	1 905 393.60	3.27
46 172	PROLOGIS	USD	5 760 880.44	9.89
6 890	PUBLIC STORAGE INC	USD	2 081 744.60	3.57
23 215	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	2 599 383.55	4.46
105 630	SITE CENTERS - REGISTERED SHS	USD	1 297 136.40	2.23
42 180	VENTAS INC	USD	1 828 503.00	3.14
51 445	VICI PROPERTIES	USD	1 678 135.90	2.88
25 350	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	1 817 341.50	3.12
38 245	XENIA HOTELS	USD	500 627.05	0.86
Bonds/*Anleihen*			**9 468 165.00**	**16.26**
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**9 468 165.00**	**16.26**
750 000	AMERICAN HOMES 4 RENT 4.25 18-28 15/02S	USD	705 026.25	1.21
590 000	BOSTON PROPERTIES LP 2.9 19-30 15/03S	USD	458 261.85	0.79
173 000	BRANDYWINE OPER 7.5500 22-28 15/03S	USD	153 737.31	0.26
308 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	277 235.42	0.48
1 008 000	DIGITAL REALTY 4.45 18-28 15/07S	USD	951 945.12	1.63
750 000	FEDERAL REALTY OP LP 3.2 19-29 15/06S06S	USD	659 473.88	1.13
771 000	HIGHWOODS REALTY LP 3.05 19-30 15/02S02S	USD	598 055.83	1.03
1 194 000	HIGHWOODS REALTY LP 4.2 19-29 15/04S	USD	1 014 494.04	1.74
1 000 000	HUDSON PACIFIC PROP 3.25 19-30 15/01S	USD	646 275.50	1.11
157 000	KILROY REALTY LP 3.45 17-24 15/12S	USD	144 605.25	0.25
216 000	LIFE STORAGE LP 2.4000 21-31 15/10S	USD	175 103.64	0.30
56 000	LIFE STORAGE LP 4 19-29 15/06S	USD	51 962.40	0.09
750 000	OFFICE PROPERTIES IT 3.45 21-31 15/10S	USD	412 098.75	0.71
257 000	REALTY INCOME CORP 4.125 14-26 15/10S	USD	247 901.04	0.43
750 000	VENTAS REALTY LP 4.00 18-28 01/03S	USD	708 802.50	1.22
223 000	VENTAS REALTY LP 4.4000 18-29 15/01S	USD	212 104.22	0.36
732 000	VICI PROPERTIES LP 4.75 22-28 15/02S	USD	703 909.50	1.21
1 500 000	VORNADO REALTY LP 3.5 17-25 15/01S	USD	1 347 172.50	2.31

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(2 282.82)**	**(0.00)**
CHF	998 551.54	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 097 823.49	(3 218.84)	(0.01)
EUR	147 986.79	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	159 221.79	1 674.35	0.00
USD	108 408.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	99 416.47	(570.61)	(0.00)
USD	16 725.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	15 537.74	(167.72)	(0.00)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Amber Event Europe

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	132 597 832.95
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 130 025 201.00)		
Net options at market value/*Netto Optionen zum Marktwert*	(2)	116 102.00
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : EUR 243 867.00)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		35 663 098.21
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		154 965.85
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		322 575.40
Receivable on CFD/*Forderungen aus CFD*		902 623.22
		169 757 197.63
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		275 953.49
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		329 071.65
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	136 286.72
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	553 215.09
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	461 454.45
Unrealised depreciation on futures contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften*	(2)	807 875.50
Payable on CFD/*Verbindlichkeiten aus CFD*		1 560 155.23
		4 124 012.13
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**165 633 185.50**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**173 830 372.96**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	139 579.84
Dividends received on CFD/*Dividenden aus CFD*	(2)	357 218.90
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	873 053.71
Bank interest/*Bankzinsen*		225 484.91
		1 595 337.36
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	821 774.10
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	2 897.79
Performance fees/*Erfolgsabhängige Prämie*	(3)	255 307.22
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		100 319.06
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	201 037.18
Dividends paid on CFDs/*Dividenden aus CFDs*		827 504.29
Other expenses/*Sonstige Aufwendungen*		414.68
		2 209 254.32
NET INVESTMENT LOSS/*NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN*		**(613 916.96)**
Net realised gain on sale of investments/*Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	449 862.79
Net realised loss on options/*Realisierter Nettoverlust aus Optionen*	(2)	(589 646.22)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften*	(2)	(2 651 511.83)
Net realised loss on futures contracts/*Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften*	(2)	(1 855 370.52)
Net realised gain on CFD/*Realisierter Nettogewinn aus CFD*	(2)	1 091 554.94
Net realised loss on swaps/*Realisierter Nettoverlust aus Swaps*	(2)	(36 489.27)
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	209 245.95
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(3 996 271.12)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	10 464 584.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen*	(2)	(257 765.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	(1 443 603.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	(4 035 611.50)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**731 333.51**
Dividend paid/*Gezahlte Dividende*	(12)	(58 281.29)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(8 870 239.68)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**165 633 185.50**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - EUR - Capitalisation	113 953.0720	0.0000	25 753.0330	88 200.0390
I - USD - Hedged - Capitalisation	706 824.9770	17 800.0000	0.0000	724 624.9770
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	714 502.4490	0.0000	21 091.0000	693 411.4490
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 877.3930	0.0000	0.0000	11 877.3930
I - EUR - Capitalisation	1 225 074.6530	364 932.9640	351 772.2110	1 238 235.4060
I X1 - EUR - Capitalisation	2 209 447.0000	15 605.0000	0.0000	2 225 052.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	1 028 872.7020	44 000.0000	99 429.0000	973 443.7020
IM - EUR - Capitalisation	937 801.8080	0.0000	913 537.7360	24 264.0720
M - USD - Hedged - Capitalisation	589 088.3060	50 559.4930	82 090.4150	557 557.3840
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	1 035 807.6100	0.0000	64 083.0000	971 724.6100
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	8 050.0000	0.0000	0.0000	8 050.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	197 245.9710	119 368.4340	46 160.0000	270 454.4050
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	29 782.1620	0.0000	3 050.0000	26 732.1620
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	17 844.0000	1 079.0000	0.0000	18 923.0000
M - EUR - Capitalisation	534 330.5470	184 867.0080	96 594.0000	622 603.5550
M - EUR - Distribution	69 804.0000	5 477.0000	0.0000	75 281.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	77 361.0020	0.0000	15 050.0000	62 311.0020
M X1 - EUR - Capitalisation	1 278 975.0950	295 131.5090	157 599.8540	1 416 506.7500
M X1 - EUR - Distribution	229 865.0000	97 460.0000	12 619.0000	314 706.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	123 699.1970	14 159.0400	7 034.0000	130 824.2370
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	2 800.0000	0.0000	0.0000	2 800.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	60 670.0000	0.0000	7 883.0000	52 787.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	226 243.9430	35 580.0000	9 950.0000	251 873.9430
N - USD - Hedged - Capitalisation	111 494.9580	40 000.0000	10 200.0000	141 294.9580
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	237 994.0000	0.0000	0.0000	237 994.0000
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	115 159.8340	0.0000	0.0000	115 159.8340
N - EUR - Capitalisation	1 533 562.4540	349 721.8570	125 286.7960	1 757 997.5150
N Seeding - EUR - Capitalisation	975 364.9800	0.0000	252 604.7340	722 760.2460
N Seeding - EUR - Distribution	134 510.7720	0.0000	0.0000	134 510.7720

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	998 877.92	1 262 078.77	914 197.11
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.3251	11.0754	11.2933
I - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	9 159 610.92	8 577 201.96	11 154 317.48
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.6405	12.1348	12.3937
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	9 042 965.43	8 970 097.09	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	13.0413	12.5543	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	140 094.17	136 971.64	174 611.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.7950	11.5321	11.5810
I - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	14 481 134.18	13 956 861.93	307 378.30
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.6950	11.3927	11.5382
I X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	27 482 247.38	26 483 935.64	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.3513	11.9867	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 703 962.06	12 014 587.61	12 727 838.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.0233	11.6774	11.7429
IM - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	314 071.67	11 747 272.06	11 770 380.34
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.9439	12.5264	12.4569
M - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	7 035 128.08	7 187 866.98	1 591 142.70
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.6178	12.2017	12.1694
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	12 350 547.30	12 700 278.36	13 248 571.21
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.7099	12.2612	12.1915
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	102 329.94	98 717.69	98 156.02
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.7118	12.2631	12.1933
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 118 206.97	2 234 588.09	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.5295	11.3289	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	310 622.90	340 839.83	361 425.56
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.6198	11.4444	11.5169

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	222 294.94	205 089.70	363 524.16
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.7473	11.4935	11.5617
M - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	7 247 597.72	6 068 081.64	1 139 658.93
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.6408	11.3564	11.5296
M - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	862 808.65	790 453.25	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4612	11.3239	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	731 105.94	884 104.63	1 164 105.53
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.7332	11.4283	11.5531
M X1 - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	16 901 199.63	14 828 370.88	12 050 465.65
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.9316	11.5939	11.6660
M X1 - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 717 027.36	2 658 933.93	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.8111	11.5674	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 581 901.96	1 453 920.24	579 171.60
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.0918	11.7537	11.7631
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	34 017.31	32 971.76	32 951.29
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.1490	11.7756	11.7683
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	640 239.45	713 227.45	830 364.62
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.1287	11.7559	11.7499
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 086 851.06	2 698 130.19	2 986 322.75
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.2555	11.9258	11.8551
N - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 788 742.36	1 360 991.67	1 066 768.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.6596	12.2068	12.1715
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 079 250.09	2 966 239.53	2 940 677.36
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.9384	12.4635	12.3561
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 484 168.51	1 435 291.43	1 608 647.81
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	12.8879	12.4635	12.3561
N - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	20 536 981.54	17 462 632.70	2 297 289.54
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.6820	11.3870	11.5415

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	8 612 310.92	11 307 977.35	11 853 979.84
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.9159	11.5936	11.6862
N Seeding - EUR - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 605 193.80	1 561 779.54	1 574 262.66
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.9336	11.6108	11.7036
U Seeding - EUR - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	20 331 570.20
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	11.9947

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**132 597 832.95**	**80.06**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**81 049 832.95**	**48.93**
Shares/*Aktien*			**61 198 577.40**	**36.95**
	France/*Frankreich*		**12 564 999.72**	**7.59**
269 307	ENGIE --- REGISTERED LOYALTY BONUS	EUR	3 924 880.22	2.37
413 564	ENGIE --- REGISTERED SHS LOYALTY BONUS	EUR	6 027 281.74	3.64
100 993	GROUPE BERKEM SA	EUR	618 077.16	0.37
42 852	ROTHSCHILD	EUR	1 994 760.60	1.20
	Germany/*Deutschland*		**5 036 683.52**	**3.04**
497 696	1&1 AG	EUR	5 036 683.52	3.04
	Italy/*Italien*		**29 239 199.81**	**17.65**
1 330 746	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	5 208 539.84	3.14
500 000	EDISON AZ. DI RISP.NON CONV.	EUR	705 000.00	0.43
291 667	EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	1 414 584.95	0.85
862 912	FILA SPA	EUR	5 979 980.16	3.61
627 385	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	7 603 906.20	4.59
1 030 914	RAI WAY SPA	EUR	5 711 263.56	3.45
8 819 707	TELECOM ITALIA - RSP	EUR	2 615 925.10	1.58
	Portugal		**7 695 380.53**	**4.65**
726 881	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	3 646 035.10	2.20
610 761	GREENVOLT ER	EUR	4 049 345.43	2.44
	Spain/*Spanien*		**6 662 313.82**	**4.02**
81 748	HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	444 709.12	0.27
499 406	INDRA SISTEMAS SA	EUR	6 217 604.70	3.75
Bonds/*Anleihen*			**19 851 255.55**	**11.99**
	France/*Frankreich*		**16 644 900.55**	**10.05**
3 685 000	CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	3 138 643.48	1.89
4 000 000	LAGARDERE SA 2.125 19-26 16/10A	EUR	3 907 600.00	2.36
4 900 000	LAGARDERE SCA 1.7500 21-27 07/10A	EUR	4 800 848.50	2.90
700 000	NEOEN SPA CV 2.875 22-27 14/09S	EUR	662 189.50	0.40
4 539 000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	4 135 619.07	2.50
	Spain/*Spanien*		**3 206 355.00**	**1.94**
3 000 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	3 206 355.00	1.94
Money market instruments/*Geldmarktinstrumente*			**51 548 000.00**	**31.12**
Bonds/*Anleihen*			**51 548 000.00**	**31.12**
	Germany/*Deutschland*		**34 614 300.00**	**20.90**
5 000 000	GERMANY ZCP 181023	EUR	4 921 875.00	2.97
5 000 000	GERMANY ZCP 190723	EUR	4 960 625.00	2.99
5 000 000	GERMANY ZCP 200923	EUR	4 934 200.00	2.98
10 000 000	GERMANY ZCP 210623	EUR	9 942 450.00	6.00
5 000 000	GERMANY ZCP 221123	EUR	4 909 725.00	2.96
5 000 000	GERMANY ZCP 230823	EUR	4 945 425.00	2.99
	Netherlands/*Niederlande*		**16 933 700.00**	**10.22**
17 000 000	NETHERLANDS ZCP 300523	EUR	16 933 700.00	10.22

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value / *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment / *Wertpapiere*	Quotation Currency / *Währung*	*Market Value / Marktwert* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Net options at market value/*Netto Optionen zum Marktwert*			**116 102.00**	**0.07**
Options purchased/*Ankauf*			**116 102.00**	**0.07**
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Notiereten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			**116 102.00**	**0.07**
Options on index/*Optionen auf Börsenindizes*			**25 152.00**	**0.02**
524	EURO STOXX 50 APR 3800.0 21.04.23 PUT	EUR	25 152.00	0.02
Options on equities/*Optionen auf Aktien*			**90 950.00**	**0.05**
2 675	ENGIE APR 14.500 21.04.23 CALL	EUR	90 950.00	0.05

Underlying / *Zugrundeliegend*	Number of contracts / *Zahl der Verträge*	Counterparty / *Vertragspartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Commitment / *Verbindlichkeit* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Futures Contracts/*Termingeschäften*						**(807 875.50)**	**(0.49)**
Futures on index/*Indextermingeschäfte*							
DJ.STOXX600 UTI 06/23	(25)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	EUR	480 487.50	(20 375.00)	(0.01)
DJ.STOXXMID200(EUX) 06/23	(180)	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	EUR	4 457 970.00	(105 970.00)	(0.06)
DJ E STX UTI 06/23	(617)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	EUR	11 553 016.50	(487 800.00)	(0.29)
DJ EURO STOXX 50 06/23	(24)	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	EUR	1 035 612.00	(51 480.00)	(0.03)
DJ STOXX 600 P&HG 06/23	(45)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	EUR	2 467 980.00	(143 550.00)	(0.09)
EURO STOX BANK IDX 06/23	(561)	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	EUR	2 859 697.50	21 598.50	0.01
FTSE/EPRA LIFFE 06/23	(196)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	EUR	2 816 147.60	110 445.00	0.07
FTSE MIB INDEX 06/23	(16)	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	EUR	2 169 116.00	(75 280.00)	(0.05)
STOXX EUR 600 06/23	(68)	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	EUR	1 556 656.00	(54 264.00)	(0.03)
Futures on bonds/*Anleihetermingeschäfte*							
EURO SCHATZ 06/23	30	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	2 990 070.00	31 800.00	0.02
SHORT EUR-BTP 06/23	(25)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	EUR	2 425 675.00	(33 000.00)	(0.02)

Currency / *Währung*	Amount bought / *Betrag, gekauft*	Counterparty / *Vertragspartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Amount sold / *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) / *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**(461 454.45)**	**(0.28)**
CHF	3 932 983.94	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	4 018 357.09	(52 964.70)	(0.03)
EUR	140 754.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	139 219.46	387.78	0.00
EUR	78 019.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	68 882.90	(337.40)	(0.00)
EUR	1 108 022.37	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	1 192 271.58	11 419.82	0.01
GBP	5 409 033.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	6 120 041.33	32 899.79	0.02
USD	45 175 852.55	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	42 004 083.70	(452 859.74)	(0.27)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Number of contracts *Zahl der Verträge*	Long/Short *Lang/Kurz*	Description *Beschreibung*	Notional *Nominal-wert* EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* EUR	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Contract For Difference/*Differenzgeschäfte*					**0.00**	**0.00**
EUR	189 574	Long/Lang	CELLNEX TELECOM SA	6 779 166.24	0.00	0.00
EUR	386 423	Long/Lang	ENGIE SA	5 631 728.80	0.00	0.00
EUR	19 327	Long/Lang	ESSILORLUXOTTICA SA	3 208 282.00	0.00	0.00
EUR	193 790	Long/Lang	NEOEN SPA	5 610 220.50	0.00	0.00
EUR	465 384	Long/Lang	OPDENERGY HOLDINGS SA	1 763 805.36	0.00	0.00
EUR	383 233	Long/Lang	SPIE SA	10 247 650.42	0.00	0.00
EUR	1 635 797	Long/Lang	VIVENDI SA	15 212 912.10	0.00	0.00
EUR	47 972	Short/Kurz	BOUYGUES SA	1 491 449.48	0.00	0.00
EUR	472	Short/Kurz	CFD IBEX MEDIUM CAP INDEX	6 467 816.00	0.00	0.00
EUR	1 405	Short/Kurz	CFD SBF250	7 683 888.80	0.00	0.00
EUR	65 318	Short/Kurz	CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	2 335 771.68	0.00	0.00
EUR	67 200	Short/Kurz	IBERDROLA SA	771 792.00	0.00	0.00
EUR	10 645	Short/Kurz	MARR SPA	140 939.80	0.00	0.00
EUR	94 500	Short/Kurz	RED ELECTRICA	1 530 900.00	0.00	0.00
EUR	79 165	Short/Kurz	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	1 844 940.33	0.00	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Graham Quant Macro

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	173 199 778.93
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 173 173 617.93)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		69 777 684.22
Receivable on subscriptions/*Forderungen aus Zeichnungen*		1 121 806.13
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		141 112.68
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	727 425.36
Receivable on foreign exchange transactions, net/*Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto*		1 304.23
		244 969 111.55
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		300 135.12
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		11 655 788.57
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	159 259.24
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	1 041 576.33
Unrealised depreciation on futures contracts/*Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften*	(2)	324 269.89
		13 481 029.15
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**231 488 082.40**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**171 129 365.17**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	13 747.89
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	3 035 181.19
Bank interest/*Bankzinsen*		624 166.92
Bank interest on time deposits/*Zinsen aus Termineinlagen*		500 998.76
Other income/*Sonstige Erträge*		45.17
		4 174 139.93
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	848 973.76
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	4 576.20
Performance fees/*Erfolgsabhängige Prämie*	(3)	645 967.14
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		14 316.28
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	251 407.42
		1 765 240.80
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**2 408 899.13**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(5 448.62)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	7 057 265.40
Net realised gain on futures contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften*	(2)	1 996 287.44
Net realised gain on foreign exchange/*Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs*	(2)	1 280 049.46
NET REALISED GAIN/*REALISIERTER NETTOGEWINN*		**12 737 052.81**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	77 384.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	2 469 284.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften*	(2)	(1 242 803.68)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**14 040 917.77**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	46 317 799.46
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**231 488 082.40**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - USD - Capitalisation	107 509.1770	97 868.5940	30 752.2090	174 625.5620
I X9 - USD - Capitalisation	802 137.4750	248 559.1080	14 892.0000	1 035 804.5830
I - CHF - Hedged - Capitalisation	852 141.0000	138 616.2400	9 390.0000	981 367.2400
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	777 164.3250	126 353.0000	45 209.0000	858 308.3250
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 976 530.2310	47 053.0000	222 779.0000	1 800 804.2310
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	62 698.0000	0.0000	19 661.0000	43 037.0000
M - USD - Capitalisation	1 463 924.5580	752 917.1590	65 280.3270	2 151 561.3900
M - USD - Distribution	393 972.0000	112 098.1270	25 200.0000	480 870.1270
M X1 - USD - Capitalisation	4 100.0000	9 385.0000	0.0000	13 485.0000
M X1 - USD - Distribution	472 925.0750	21 924.0000	10 770.0000	484 079.0750
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 393 794.0000	551 705.6050	36 710.0000	2 908 789.6050
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 133 120.8070	665 698.7010	490 041.4750	2 308 778.0330
M - EUR - Hedged - Distribution	28 300.0000	44 096.0000	0.0000	72 396.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 209 380.0000	583 389.1120	112 759.5580	1 680 009.5540
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	466 020.0000	168 997.2080	26 453.0000	608 564.2080
M - GBP - Hedged - Capitalisation	71 654.7210	23 949.8280	0.0000	95 604.5490
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	127 982.0000	25 400.0000	0.0000	153 382.0000
N - USD - Capitalisation	1 332 000.0000	962 921.0000	133 400.0000	2 161 521.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	234 400.0000	0.0000	234 400.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	327 629.7270	0.0000	327 629.7270
U X1 - USD - Capitalisation	614 696.6090	0.0000	0.0000	614 696.6090

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 031 345.59	1 230 583.78	390 243.03
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.6326	11.4463	10.1770
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 900 026.07	9 013 369.56	14 666 023.83
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4887	11.2367	9.9094
I - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	11 133 930.15	9 604 404.25	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.3453	11.2709	0.0000

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	9 744 407.01	8 759 628.24	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.3530	11.2713	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	18 411 303.92	19 948 749.51	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	10.2239	10.0928	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	504 316.05	719 576.60	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.7182	11.4769	0.0000
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	25 353 731.48	16 911 821.66	24 028 372.90
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.7839	11.5524	10.2297
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 666 089.49	4 551 311.91	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.7830	11.5524	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	160 335.99	47 712.72	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.8900	11.6372	0.0000
M X1 - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 755 993.51	5 503 532.14	14 633 226.95
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.8906	11.6372	10.2739
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	32 802 014.68	26 977 960.86	781 728.53
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.2769	11.2700	10.0832
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	26 338 971.27	24 128 737.95	8 167 720.64
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4082	11.3115	10.1110
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	827 523.69	320 114.86	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4305	11.3115	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	19 238 465.36	13 681 038.24	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4514	11.3124	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 969 071.18	5 271 823.11	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4517	11.3124	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 117 629.65	822 275.27	1 777 778.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.6901	11.4755	10.1363
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 796 151.62	1 468 785.56	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.7103	11.4765	0.0000

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	25 584 657.29	15 446 533.37	13 673 463.86
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.8364	11.5965	10.2577
N - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 643 159.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.2763	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 745 613.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.4325	0.0000	0.0000
U X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	7 093 976.76	6 933 957.35	6 108 298.81
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	11.5406	11.2803	9.9371

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**173 199 778.93**	**74.82**
Money market instruments/*Geldmarktinstrumente*			**173 199 778.93**	**74.82**
Bonds/*Anleihen*			**156 655 009.92**	**67.67**
	Australia/*Australien*		**13 937 791.94**	**6.02**
5 609 031	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 170423	USD	5 596 675.28	2.42
8 413 546	MIZUHO BK LTD SYDNEY ZCP 310523	USD	8 341 116.66	3.60
	Belgium/*Belgien*		**1 381 339.50**	**0.60**
1 402 258	EUROCLEAR BANK ZCP 170723	USD	1 381 339.50	0.60
	Canada/*Kanada*		**7 970 570.98**	**3.44**
3 589 780	OMERS FINANCIAL TRUS 1.125 20-23 14/04S	USD	3 584 521.97	1.55
4 389 066	THOMSON REUTERS CORP ZCP 050423	USD	4 386 049.01	1.89
	Cayman Islands/*Kaimaninseln*		**8 401 083.48**	**3.63**
8 413 546	EBURY FINANCE LTD ZCP 110423	USD	8 401 083.48	3.63
	France/*Frankreich*		**26 579 631.81**	**11.48**
1 402 258	AEGIDE ZCP 240423	EUR	1 520 110.69	0.66
5 609 031	BPCE SA ZCP 120723	USD	5 528 926.65	2.39
2 804 515	COFACE SA ZCP 090523	USD	2 789 242.94	1.20
1 402 258	COFACE SA ZCP 100523	USD	1 394 425.67	0.60
1 402 258	COFACE SA ZCP 240423	USD	1 397 578.01	0.60
2 804 515	MANAGED & ENHANCED ZCP 010623	USD	2 780 569.26	1.20
11 218 061	SATELLITE SAS ZCP 030523	USD	11 168 778.59	4.82
	Germany/*Deutschland*		**838 602.67**	**0.36**
841 355	FMS WERTMANAGEMENT ZCP 250423	USD	838 602.67	0.36
	Ireland/*Irland*		**18 206 290.52**	**7.86**
12 620 319	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 060423	USD	12 610 051.51	5.45
2 804 515	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030423	USD	2 803 407.03	1.21
2 804 515	MATCHPOINT FINANCE ZCP 030523	USD	2 792 831.98	1.21
	Luxembourg/*Luxemburg*		**14 013 461.53**	**6.05**
11 218 061	BELFIUS FINANCING CO ZCP 030423	USD	11 213 719.57	4.84
2 804 515	CORELUX S A ZCP 130423	USD	2 799 741.96	1.21
	Netherlands/*Niederlande*		**699 302.77**	**0.30**
701 129	BNG BANK NV ZCP 210423	USD	699 302.77	0.30
	Singapore/*Singapur*		**11 443 212.92**	**4.94**
4 206 773	BANK OF CHINA LTD ZCP 080523	USD	4 185 275.05	1.81
4 206 773	BANK OF CHINA LTD ZCP 110423	USD	4 200 540.90	1.81
3 084 967	BAYFRONT INFRA MGT ZCP 060623	USD	3 057 396.97	1.32
	South Korea/*Südkorea*		**1 386 596.89**	**0.60**
1 402 258	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	1 386 596.89	0.60
	Spain/*Spanien*		**8 879 454.14**	**3.84**
2 804 515	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	2 729 588.13	1.18
6 169 934	INSTITUTO DE CREDITO ZCP 240423	USD	6 149 866.01	2.66
	Switzerland/*Schweiz*		**6 133 368.46**	**2.65**
5 609 031	SWISS NATIONAL BANK ZCP 020523	CHF	6 133 368.46	2.65
	United Kingdom/*Großbritannien*		**20 567 539.71**	**8.88**
4 206 773	LAND SECURITIES GRP ZCP 130423	USD	4 199 119.63	1.81
1 402 258	LAND SECURITIES PLC ZCP 090523	USD	1 394 637.36	0.60
8 413 546	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	8 161 671.08	3.53

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value / *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment / *Wertpapiere*	Quotation Currency / *Währung*	Market Value / *Marktwert* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
4 206 773	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	4 007 596.31	1.73
2 804 515	RBC LONDON 2.95 22-23 16/07Q	USD	2 804 515.33	1.21
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**15 377 706.75**	**6.64**
2 804 515	HSBC BANK USA ZCP 250823	USD	2 755 272.71	1.19
2 804 515	HSBC USA INC ZCP 220923	USD	2 737 985.99	1.18
7 011 288	J.P. MORGAN SEC LLC ZCP 130723	USD	7 088 369.64	3.06
2 804 515	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 190423	USD	2 796 078.41	1.21
	Venezuela		**839 055.85**	**0.36**
841 355	ANDEAN DEV CORP ZCP 210423	USD	839 055.85	0.36
Floating rate notes/*Variabel verzinsliche Anleihen*			**16 544 769.01**	**7.15**
	Canada/*Kanada*		**2 798 739.45**	**1.21**
2 804 515	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	USD	2 798 739.45	1.21
	China		**1 402 481.44**	**0.61**
1 402 258	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	1 402 481.44	0.61
	Luxembourg/*Luxemburg*		**7 011 288.32**	**3.03**
7 011 288	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	7 011 288.32	3.03
	Netherlands/*Niederlande*		**280 225.97**	**0.12**
280 452	BNP PARIBAS ISSUANCE FL.R 15-23 27/04Q	USD	280 225.97	0.12
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**5 052 033.83**	**2.18**
4 206 773	CITI GLOB FL.R 22-23 21/09Q	USD	4 206 773.00	1.82
841 355	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	845 260.83	0.37

Counterparty / *Gegenpartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Rate / *Preis*	Amount / *Betrag* EUR	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Term Deposits/*Termineinlagen*				**23 557 928.76**	**10.17**
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	28/03/2024	USD	4.61	8 413 545.99	3.63
Banco Santander S.A	03/04/2023	USD	4.80	7 852 642.92	3.39
Barclays Bank	03/04/2023	USD	4.60	7 291 739.85	3.15

Underlying / *Zugrundeliegend*	Number of contracts / *Zahl der Verträge*	Counterparty / *Vertragspartei*	Maturity / *Fälligkeits-datum*	Currency / *Währung*	Commitment / *Verbindlichkeit* USD	Unrealised appreciation/(depreciation) / *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets / *% des Netto-vermögens*
Futures Contracts/*Termingeschäften*						**(324 269.89)**	**(0.14)**
Futures on currencies/*Devisentermingeschäfte*							
EUR/USD (CME) 06/23	(11)	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	USD	1 493 868.75	1 400.00	0.00
JPN YEN CURR FUT 06/23	7	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	USD	657 449.98	2 000.00	0.00
USD/AUD (CME) 06/23	(214)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	14 332 406.61	(2 172.86)	(0.00)
USD/CAD (CME) 06/23	(387)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	28 595 650.69	(367 714.00)	(0.16)
USD/CHF (CME) 06/23	(157)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	21 482 701.51	(281 737.50)	(0.12)
USD/GBP (CME) 06/23	(178)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	13 755 270.57	(158 843.75)	(0.07)
USD/MXN (CME) 06/23	468	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	12 959 675.19	207 640.00	0.09
USD/NZD (CME) 06/23	(135)	CACEIS Bank, Paris	13/06/2023	USD	8 446 343.22	(72 830.00)	(0.03)

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Underlying *Zugrundeliegend*	Number of contracts *Zahl der Verträge*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Commitment *Verbindlichkeit* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% o A % des N vermö
Futures on index/*Indextermingeschäfte*							
CAC40 10 EURO 04/23	83	CACEIS Bank, Paris	17/04/2023	EUR	6 602 990.81	322 577.87	0.14
DAX INDEX GERMANY 06/23	27	CACEIS Bank, Paris	17/06/2023	EUR	11 461 468.42	287 624.06	0.12
DJ EURO STOXX 50 06/23	227	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	EUR	10 641 955.38	319 666.18	0.14
DJIA MINI FUTURE-CBT 06/23	(7)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	1 164 595.25	(22 595.00)	(0.01)
EM RUSS 2000 06/23	(7)	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	USD	630 869.40	(16 887.50)	(0.01)
FTSE 100 INDEX 06/23	160	CACEIS Bank, Paris	17/06/2023	GBP	15 097 765.19	104 478.23	0.05
HANG SENG INDEX 04/23	9	CACEIS Bank, Paris	27/04/2023	HKD	1 169 444.37	20 159.43	0.01
NASDAQ 100 E-MINI 06/23	13	CACEIS Bank, Paris	17/06/2023	USD	3 427 151.00	54 800.00	0.02
S&P 500 EMINI INDEX 06/23	27	CACEIS Bank, Paris	16/06/2023	USD	5 547 568.50	105 812.50	0.05
Futures on bonds/*Anleihetermingeschäfte*							
AUSTR 10YR BOND 06/23	94	CACEIS Bank, Paris	01/06/2023	AUD	5 238 238.11	(8 119.76)	(0.00)
CAN 10YR BOND (MSE) 06/23	(94)	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	CAD	6 257 740.67	(277 850.71)	(0.12)
EURO BOBL FUTURE 06/23	124	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	13 403 946.50	(44 359.75)	(0.02)
EURO BUND FUTURE 06/23	(7)	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	725 649.19	11 646.74	0.01
EURO SCHATZ 06/23	(218)	CACEIS Bank, Paris	08/06/2023	EUR	23 606 213.94	50 807.83	0.02
LONG GILT FUTURE-LIF 06/23	94	CACEIS Bank, Paris	29/06/2023	GBP	12 366 150.21	70 192.06	0.03
US 10 YEARS NOTE 06/23	2	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	203 781.25	875.00	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT 06/23	(281)	CACEIS Bank, Paris	22/06/2023	USD	56 037 547.16	10 304.69	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/23	(130)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	13 253 906.25	(188 617.19)	(0.08)
US TREASURY BOND 06/23	16	CACEIS Bank, Paris	21/06/2023	USD	1 779 875.01	10 375.00	0.00
Futures on interest rates/*Zinstermingeschäfte*							
3MO EURO EURIBOR 06/24	(384)	CACEIS Bank, Paris	17/06/2024	EUR	417 196 799.99	(122 089.82)	(0.05)
ICE 3M SONIA 06/24	92	CACEIS Bank, Paris	01/06/2024	GBP	113 751 451.01	(65 561.64)	(0.03)
SOFRRATE 3M FUT 09/24	(205)	CACEIS Bank, Paris	17/09/2024	USD	512 500.00	(275 250.00)	(0.12)

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**727 425.36**	**0.31**
CHF	60 304 356.36	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	66 331 900.81	(226 721.41)	(0.10)
EUR	82 844 458.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	89 035 241.54	1 035 998.32	0.45
GBP	3 648 454.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	4 428 047.32	84 217.29	0.04
USD	4 917 761.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	4 494 090.89	(8 609.19)	(0.00)
USD	8 410 334.54	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	7 865 668.67	(141 376.36)	(0.06)
USD	323 383.69	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	266 210.38	(5 853.23)	(0.00)
USD	1 510 775.58	UBS Ltd London	24/04/2023	EUR	1 402 257.66	(13 041.82)	(0.01)
USD	6 157 544.74	UBS Ltd London	02/05/2023	CHF	5 609 030.66	2 811.76	0.00

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge - Atlas Impact

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2023

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2023 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
ASSETS/*AKTIVA*		
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*	(2)	43 233 386.61
(Acquisition cost/*Anschaffungskosten* : USD 42 522 656.38)		
Cash and term deposits/*Flüssige Mittel*		3 253 634.99
Receivable on investments sold/*Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren*		2 202 434.78
Interest and dividends receivable, net/*Zins-und Dividendenforderungen, netto*		14 181.61
Interest on swaps receivable/*Zinsswapsforderungen*		31 775.24
Formation reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		15 888.07
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Nicht realisierter Gewinn aus*	(2)	147 030.21
Receivable on CFD/*Forderungen aus CFD*		29 951.67
Receivable on foreign exchange transactions, net/*Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto*		717.36
		48 929 000.54
LIABILITIES/*PASSIVA*		
Bank overdrafts/*Bankkredite*		182 038.75
Payable on investments purchased/*Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren*		2 752 738.09
Management and distribution fees payable/*Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen*	(3)	53 537.95
Taxes and expenses payable/*Steuern und sonstige Verbindlichkeiten*	(4)	9 755.09
Interest on swaps payable/*Zinsswapsverbindlichkeiten*		8 595.05
Unrealised depreciation on CFD/*Nicht realisierter Verlust aus CFD*	(2)	952 382.29
Payable on CFD/*Verbindlichkeiten aus CFD*		259 854.61
		4 218 901.83
NET ASSET VALUE/*NETTOFONDSVERMÖGEN*		**44 710 098.71**

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 */Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Notes/*Anm.*	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE*		**71 572 184.64**
INCOME/*ERTRAG*		
Dividends, net/*Dividenden, netto*	(2)	118 842.96
Dividends received on CFD/*Dividenden aus CFD*	(2)	405 632.17
Interest on bonds, net/*Zinsen aus Obligationen, netto*	(2)	486 801.42
Bank interest/*Bankzinsen*		125 135.06
		1 136 411.61
EXPENSES/*AUFWAND*		
Management fees/*Verwaltungsgebühren*	(3)	400 652.03
Distribution fees/*Vertriebsgebühren*	(3)	423.97
Bank interest and charges/*Bankzinsen und sonstige Aufwendungen*		2 518.79
Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*	(4)	67 678.24
Formation/Reorganisation expenses/*Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten*		2 366.28
Dividends paid on CFDs/*Dividenden aus CFDs*		203 071.99
Other expenses/*Sonstige Aufwendungen*		78.31
		676 789.61
NET INVESTMENT INCOME/*NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN*		**459 622.00**
Net realised loss on sale of investments/*Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren*	(2)	(1 671 287.60)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/*Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften*	(2)	1 736 705.07
Net realised loss on CFD/*Realisierter Nettoverlust aus CFD*	(2)	(3 321 994.81)
Net realised loss on foreign exchange/*Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs*	(2)	(82 106.51)
NET REALISED LOSS/*REALISIERTER NETTOVERLUST*		**(2 879 061.85)**
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren*	(2)	4 425 221.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften*	(2)	1 175 977.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CFD*	(2)	(4 077 394.88)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/*NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG*		**(1 355 257.29)**
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/*Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich*	(2)	(25 506 828.64)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/*NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE*		**44 710 098.71**

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 31/03/2023 / *Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2022 bis zum 31/03/2023*

	Number of Shares 01/10/2022 *Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2022*	Number of Shares issued *Anzahl ausgegebener Aktien*	Number of Shares redeemed *Anzahl zurück-genommener Aktien*	Number of Shares 31/03/2023 *Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2023*
P - EUR - Hedged - Capitalisation	22 029.4260	0.0000	20 026.4620	2 002.9640
I X9 - USD - Capitalisation	963 000.0000	0.0000	778 881.6350	184 118.3650
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	19 949.8580	0.0000	0.0000	19 949.8580
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 355 070.1420	30 000.0000	992 016.0000	393 054.1420
M - USD - Capitalisation	346 821.0450	42 693.8330	95 617.7850	293 897.0930
M - USD - Distribution	254 018.9750	18 285.0930	26 630.0000	245 674.0680
M Seeding - USD - Capitalisation	1 886 385.9270	0.0000	596 290.5820	1 290 095.3450
M Seeding - USD - Distribution	233 812.0000	0.0000	40 267.0000	193 545.0000
M X1 - USD - Capitalisation	19 430.6380	3 173.0000	14 979.3420	7 624.2960
M - CHF - Hedged - Capitalisation	43 587.0000	12 800.0000	0.0000	56 387.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 028 622.7870	0.0000	351 000.0000	677 622.7870
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	12 200.0000	0.0000	0.0000	12 200.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	92 482.6540	7 455.0000	3 785.0000	96 152.6540
M - EUR - Hedged - Distribution	8 000.0000	7 000.0000	6 000.0000	9 000.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 323 356.7700	0.0000	492 809.5000	830 547.2700
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	226 350.0000	0.0000	14 736.0000	211 614.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	198 214.9680	47 256.0000	4 578.0000	240 892.9680
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	66 683.0000	90 108.5590	1 156.0000	155 635.5590
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	197 013.0000	0.0000	12 100.0000	184 913.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	44 306.0000	7 950.0000	2 600.0000	49 656.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	125 000.0000	0.0000	125 000.0000

Statistics / *Statistiken*

For the period/year ended/*Abschluss per*	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**30/09/2021**
P - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	15 589.53	185 473.58	217 478.05
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.7832	8.4194	9.8722
I X9 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 513 425.99	8 398 016.07	10 939 937.09
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.2199	8.7207	9.9454
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	156 659.65	169 855.55	197 589.07
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8527	8.5141	9.9043

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	3 120 032.19	11 577 515.46	11 862 306.10
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.9379	8.5438	9.9183
M - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	2 387 587.17	2 995 939.16	3 965 223.97
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1239	8.6383	9.8962
M - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 993 687.76	2 191 934.53	974 298.30
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1152	8.6290	9.8854
M Seeding - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	10 572 459.43	16 413 335.55	22 237 115.87
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1951	8.7009	9.9378
M Seeding - USD - Distribution	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 585 655.65	2 033 788.64	4 771 270.55
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1927	8.6984	9.9349
M X1 - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	62 119.37	168 084.16	148 010.88
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1476	8.6505	9.8810
M - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	439 263.18	368 979.64	254 976.83
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.7901	8.4654	9.8916
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	5 308 685.21	8 743 861.84	12 876 250.89
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8343	8.5006	9.9033
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	95 561.43	103 688.54	120 798.98
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8329	8.4991	9.9016
M - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	755 395.73	783 786.33	689 651.56
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8562	8.4750	9.8828
M - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	70 539.20	67 639.79	591 608.33
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8377	8.4550	9.8601
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	6 573 186.85	11 281 353.62	17 338 312.76
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.9143	8.5248	9.9111
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 675 106.86	1 929 973.11	4 168 429.49
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.9159	8.5265	9.9131
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 899 872.09	1 683 873.06	518 339.12
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8868	8.4952	9.8769

For the period/year ended/*Abschluss per*	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 225 142.33	565 412.59	438 178.61
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	7.8719	8.4791	9.8577
M - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	0.00	0.00	351 984.87
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	0.0000	0.0000	9.8973
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 500 016.32	1 705 849.63	2 484 366.46
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1120	8.6586	9.9325
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	401 069.46	381 968.62	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.0770	8.6211	0.0000
N - USD - Capitalisation	**USD**	**USD**	**USD**
Net Asset Value/*Nettofondsvermögen*	1 015 897.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/*Nettoinventarwert je Aktie*	8.1272	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Number of Shares or Nominal Value *Anzahl der Aktien oder Nominalwert*	Investment *Wertpapiere*	Quotation Currency *Währung*	Market Value *Marktwert* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Investments in securities at market value/*Wertpapierbestand zum Marktwert*			**43 233 386.61**	**96.70**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/*Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*			**28 370 898.14**	**63.46**
Shares/*Aktien*			**28 370 898.14**	**63.46**
	Australia/*Australien*		**687 381.71**	**1.54**
66 173	SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	687 381.71	1.54
	Denmark/*Dänemark*		**1 552 951.73**	**3.47**
53 507	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	1 552 951.73	3.47
	Luxembourg/*Luxemburg*		**1 642 516.44**	**3.67**
10 588	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1 642 516.44	3.67
	Sweden/*Schweden*		**1 478 058.56**	**3.31**
610 768	OATLY GRP --- SHS SPONSORED AMERICAN DEP	USD	1 478 058.56	3.31
	Switzerland/*Schweiz*		**1 035 446.52**	**2.32**
1 471 084	MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	CHF	1 035 446.52	2.32
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**21 974 543.18**	**49.15**
12 531	AMALGAMATED FIN --- REGISTERED SHS	USD	221 673.39	0.50
69 349	BLOOM ENERGY	USD	1 382 125.57	3.09
26 145	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	USD	1 299 929.40	2.91
10 741	EXACT SCIENCES CORP	USD	728 347.21	1.63
7 297	HCA INC	USD	1 924 072.96	4.30
640	HUMANA INC	USD	310 694.40	0.69
12 797	MERCK & CO INC	USD	1 361 472.83	3.05
2 411	MSCI INC -A-	USD	1 349 412.59	3.02
12 473	NATERA	USD	692 500.96	1.55
24 867	ORTHOPEDIATRICS CORP	USD	1 101 359.43	2.46
3 402	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	1 034 037.90	2.31
4 776	STRYKER CORP	USD	1 363 404.72	3.05
19 457	SURGERY PARTNRS	USD	670 682.79	1.50
18 966	TENET HEALTHCARE	USD	1 126 959.72	2.52
3 500	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	2 017 295.00	4.51
58 797	TPI COMPOSITES	USD	767 300.85	1.72
93 165	VITAL FARMS	USD	1 425 424.50	3.19
13 376	WABTEC CORP	USD	1 351 778.56	3.02
17 632	XYLEM INC	USD	1 846 070.40	4.13
Money market instruments/*Geldmarktinstrumente*			**14 862 488.47**	**33.24**
Bonds/*Anleihen*			**14 862 488.47**	**33.24**
	United States of America/*Vereinigte Staaten von Amerika*		**14 862 488.47**	**33.24**
4 000 000	UNITED STATES ZCP 010623	USD	3 970 426.24	8.88
4 000 000	UNITED STATES ZCP 080623	USD	3 966 486.68	8.87
4 000 000	UNITED STATES ZCP 220623	USD	3 959 152.12	8.86
3 000 000	UNITED STATES ZCP 290623	USD	2 966 423.43	6.63

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

Schedule of investments as at 31/03/2023 / *Wertpapierbestand per 31/03/2023*

Currency *Währung*	Amount bought *Betrag, gekauft*	Counterparty *Vertragspartei*	Maturity *Fälligkeits -datum*	Currency *Währung*	Amount sold *Betrag, verkauft*	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*						**147 030.21**	**0.33**
CHF	6 156 133.93	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	6 776 940.54	(28 633.08)	(0.06)
EUR	17 820 509.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	19 167 256.41	207 792.08	0.46
GBP	1 935 647.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	USD	2 354 303.03	39 630.20	0.09
USD	164 341.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	CHF	151 723.22	(1 973.89)	(0.00)
USD	2 692 720.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	EUR	2 507 378.71	(33 359.32)	(0.07)
USD	45 992.80	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/04/2023	GBP	37 781.54	(733.71)	(0.00)
CAD	50 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	USD	36 308.18	684.21	0.00
CHF	950 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	USD	1 035 479.88	13 258.98	0.03
DKK	5 975 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	USD	862 236.27	13 761.87	0.03
EUR	125 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	USD	135 643.75	762.29	0.00
USD	703 710.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	AUD	1 050 000.00	(1 531.64)	(0.00)
USD	36 329.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	CAD	50 000.00	(662.26)	(0.00)
USD	2 043 546.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	CHF	1 875 000.00	(26 106.90)	(0.06)
USD	2 491 053.37	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	DKK	17 225 000.00	(34 132.51)	(0.08)
USD	107 394.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	21/06/2023	EUR	100 000.00	(1 726.11)	(0.00)

Currency *Währung*	Number of contracts *Zahl der Verträge*	Long/Short *Lang/Kurz*	Description *Beschreibung*	Notional *Nominal-wert* USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) *Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* USD	% of Net Assets *% des Netto-vermögens*
Contract For Difference/*Differenzgeschäfte*					**(952 382.29)**	**(2.13)**
USD	6 105	Long/Lang	CFD MSAISLR	339 132.75	3 906.20	0.01
USD	169 582	Long/Lang	CFD MSCRFGUX	764 814.82	(118 236.11)	(0.26)
USD	19 860	Short/Kurz	ALLISON TRANSMISSION	898 466.40	(23 265.99)	(0.05)
USD	57 470	Short/Kurz	AMERICAN HOMES 4 RENT	1 807 431.50	(50 289.14)	(0.11)
USD	7 878	Short/Kurz	CARMAX INC	506 397.84	(54 935.47)	(0.12)
USD	56 201	Short/Kurz	CFD MSAIBSPC	1 011 055.99	(44 990.49)	(0.10)
USD	11 239	Short/Kurz	CFD MSAIHIMO	1 118 280.50	(48 855.12)	(0.11)
USD	4 819	Short/Kurz	CFD MSAILQCY	507 055.18	(32 387.35)	(0.07)
USD	23 241	Short/Kurz	CFD MSAISBH	2 309 225.76	(87 562.79)	(0.20)
USD	16 704	Short/Kurz	CFD MSAISGR	1 862 663.04	(78 586.94)	(0.18)
USD	22 075	Short/Kurz	CFD MSAISRV	2 320 303.25	(69 946.85)	(0.16)
USD	10 997	Short/Kurz	CFD MSAISVU	1 337 785.05	(81 276.13)	(0.18)
USD	16 405	Short/Kurz	DAVITA	1 330 609.55	(24 051.53)	(0.05)
USD	16 763	Short/Kurz	MONSTER BEVERAGE CORP	905 369.63	(36 130.90)	(0.08)
USD	5 174	Short/Kurz	MURPHY USA INC	1 335 150.70	(42 185.09)	(0.09)
USD	9 055	Short/Kurz	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	880 598.75	4 059.21	0.01
USD	60 577	Short/Kurz	UPBOUND GROUP INC	1 484 742.27	(116 030.70)	(0.26)
EUR	90 679	Short/Kurz	WARTSILA CORPORATION -B-	855 926.12	(41 180.61)	(0.09)
USD	4 890	Short/Kurz	WD 40 CO	870 664.50	(10 436.49)	(0.02)

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

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Notes to the financial statements · Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

NOTE/*ANMERKUNG* 1. The Company/*Die Gesellschaft*

PrivilEdge (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law"). The Company is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, relating to undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company was incorporated on 22 October 2013 for an unlimited period under the name of PrivilEdge. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 20 May 2019 and published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") n°RESA_2019_130 on 5 June 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 22 October 2013, the Company has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law and is authorised as an Alternative Investment Fund Manager under Chapter 2 of the Law of 12 July 2013 on alternative investment funds managers.

PrivilEdge (die „Gesellschaft") ist gemäss der geänderten Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 des Grossherzogtums Luxemburg (das „Gesetz von 1915") als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV") organisiert. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, abgeändert, über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAWs") (das „Gesetz").

Die Gesellschaft wurde am 22. Oktober 2013 auf unbestimmte Dauer unter dem Namen PrivilEdge. Die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung") wurde zuletzt am 20. Mai 2019 geändert und im Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") n°RESA_2019_130, am 5. Juni 2019 veröffentlicht. Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000.

Am 22. Oktober 2013, die Gesellschaft ernannte Lombard Odier Funds (Europe) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft unter der Gesamtüberwachung und Kontrolle des Verwaltungsrates. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes und ist als Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) gemäss Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds zugelassen.

As at 31 March 2023, the following Sub-Funds were active/*Zum 31. März 2023 waren folgende Teilfonds aktiv:*

William Blair Global Leaders
Fidelity Technology
AXA IM Disruptive Innovations
Wellington Large Cap US Research
Sands US Growth
Delaware US Large Cap Value
SMAM Japan Small and Mid Cap
American Century Emerging Markets Equity
William Blair US Small and Mid Cap
JP Morgan Pan European Flexible Equity
Moneta Best of France
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity
Alpha Japan
Allianz All China Core
Liontrust UK Select Growth
AXA IM Eurozone
Impax US Large Cap
Baird US Aggregate Bond
Baird US Short Duration Bond
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
Columbia US Short Duration High Yield
NN IP Euro Credit
T. Rowe Price European High Yield Bond
PPM America US Corporate Bond
Income Partners RMB Debt
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond
Payden Emerging Market Debt
DPAM European Real Estate
Security Capital US Real Estate
Amber Event Europe
Graham Quant Macro
Atlas Impact

During the period, the following Sub-Funds have been closed/*Während des Zeitraums wurden die folgenden Teilfonds geschlossen:*

Sub-Funds ***Teilfonds***	**Closing date** ***Schliessungsdatum***	**Outstanding cash amounts at 31/03/2023** ***Ausstehende Barbeträge am 31/03/2023***
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	28/10/2022	EUR 13 820.46
H2O High Conviction Bonds	28/11/2022	EUR 236 683.80
The outstanding cash in the Sub-Funds at period-end is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued *Das zum Bilanzstichtag im Teilfonds verbleibende Bargeld wird einbehalten, um die letzten Rechnungen für bereits eingestellte Kosten zu begleichen*		

The Company issues common Shares:

- Classes P, I, U and N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors.
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
  - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
  - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
  - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- For the Amber Event Europe Sub-Fund, Class IM, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to financial intermediaries subscribing on behalf of employees of Amber Capital UK LLP and its group.

The Directors may at their discretion decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a form of Class of Share was created, “Connect” Share Class, offered to certain types of investors and upon Board’s decision. In the section “Statistics” of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named “X”. Successive “X” Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue categories of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD and SGD) with one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in “seeding” form at the incorporation of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in “seeding” form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

The Shares issued are more fully described in the section “Statistics” of the different Sub-Funds.

Die Gesellschaft gibt Stammanteile aus:

- *Klassen P, I, U und N, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und allen Anlegern zur Verfügung stehen.*
- *Klasse M in in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für:*
  - *(i) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen.*
  - *(ii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühr oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben.*
  - *(iii) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft nach seinem/ihrem Ermessen bestimmt,*
- *Für den Teilfonds Amber Event Europe, Klasse IM, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), für Finanzintermediäre zeichnend im Namen des Mitarbeiter von Amber Capital UK LLP und seine Gruppe.*

Der Verwaltungsrat darf, wie in Abschnitt 2.2 des Prospekts definiert, innerhalb seines Ermessens auf selektiver Basis die Ausgabe von S-Anteilen für institutionelle Investoren oder qualifizierte institutionelle Investoren beschliessen.

Wie in Absatz 2.2 des Prospekts ausführlich beschrieben, wurde zusätzlich zu den thesaurierenden und ausschüttenden Anteilen eine „Connect“-Anteilsklasse aufgelegt. Diese wird bestimmten Anlegertypen angeboten und aufgrund der Entscheidung des Verwaltungsrats. Im Abschnitt „Statistik“ der betreffenden Teilfonds wird diese Anteilsklasse unter dem Namen „X“ geführt. Nachfolgende Anteilsklassen „X“ eines Teilfonds werden nummeriert: X1, X2, X3...

Alle Teilfonds können Anteilsklassen in ihrer Referenzwährung oder in einer anderen Währung (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD und SGD) mit einer oder zwei verschiedenen Währungsabsicherungspolitik ausgeben: keine Absicherung oder keine systematische Absicherung (SH).

Die Aktien jeder Klasse können bei Auflegung eines Teilfonds auch als begünstigte Startaktien ("seed shares“) ausgegeben werden, um Anleger zu animieren, in einen neu aufgelegten Teilfonds zu investieren. Für Aktien in Form von Startaktien fallen geringere Verwaltungsgebühren und/oder Vertriebsgebühren an.

Für bestimmte Teilfonds können Anteilsklassen bestehen, die nur einmal jährlich eine Dividende ausschütten und/oder die eine oder mehrere Zwischenausschüttung(en) von Dividenden vornehmen und/oder die unterschiedliche Ausschüttungspolitiken, wie in Kapitel 5 des Prospekts beschrieben, verfolgen. Anteilsklassen mit einer spezifischen Ausschüttungspolitik sind mit einem "D", gefolgt von einer Ziffer (i.e. D1, D2, D3 usw.) gekennzeichnet.

Die ausgegebenen Aktien werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben.

NOTE/*ANMERKUNG* 2. Significant Accounting Policies/*Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze*

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/*Nachstehend werden die wesentlichen von der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze zusammengefasst:*

Presentation of the financial statements/*Erstellung der Halbjahresabschlüsse*

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. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2023.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Der beiliegende Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Grossherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt im Rahmen der laufenden Betriebsbuchführung. Der Nettoinventarwert zum Halbjahresende wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 31. März 2023 berechnet.

Der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesene Nettoertrag und realisierte Nettogewinn/(-verlust) wurde unter Anwendung des als Ertragsausgleich bekannten Bilanzierungsverfahrens festgestellt.

Income Equalisation Arrangements/*Ertragsausgleichsregelungen*

Equalisation - net income/*Ertragsausgleich - Nettoertrag*

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

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

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

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

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

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

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

Investments/*Wertpapiere*

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapiere, für die keine Kursnotierung verfügbar ist oder deren Preis, auf den in den vorstehenden Absätzen Bezug genommen wird, nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt, werden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben anhand ihrer auf angemessener Basis zu erwartenden Verkaufspreise bewertet. In diesem Fall werden Commercial Paper, Geldmarktinstrumente und kurzfristige Wertpapiere auf der Grundlage der Anschaffungskosten bewertet. Die Erträge daraus werden als Zinsen auf Anleihen entweder positiv oder negativ, je nach den Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Erwerbs, ausgewiesen (der ausgewiesene beizulegende Zeitwert gibt ggf. nicht die Erlöse wieder, die bei einem ordnungsgemässen Verkauf erzielt würden).

Dividend and Interest Income/*Dividenden- und Zinserträge*

Dividends are recognised as income on the “ex-date”. Interest income is recorded on an accrual basis/*Dividenden werden am Tag ihrer Ausschüttung („ex-Datum“) als Erträge verbucht. Zinserträge werden periodengerecht verbucht.*

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/*Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen und Derivative Instrumente*

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/*Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Anlageverkäufen wird auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen ermittelt.*

Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/*Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren und Derivative Instrumente*

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/*Die Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren und Derivative Instrumente wird durch der Differenz zwischen den nicht realisierten Werten des laufenden und des vorangegangenen Geschäftsjahres ermittelt.*

Translation of Foreign Currencies/*Umrechnung von Fremdwährungen*

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

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Der kombinierte Halbjahresbericht wird in USD, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.

Die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung massgeblichen Marktkurs in die Referenzwährung umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet. Alle daraus resultierenden Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet.

The principal exchange rates used at period-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/*Die wichtigsten Wechselkurse, die zum Halbjahresende im gesamten Bericht und zum kombinierte Halbjahresbericht verwendet werden, sind Folgende:*

	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.08645	1.23643	0.00751

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisenterminkontrakte*

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

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

Futures and Options/*Termingeschäfte (Futures) und Optionen*

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on futures contracts or options".

Futures und Optionen werden zu ihrem Liquidationswert auf Basis des Abrechnungspreises an der Börse, an der der jeweilige Future bzw. die Option gehandelt wird, bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs/Wertverlust wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Wertzuwachs oder Wertverlust aus Termingeschäften oder Optionen" ausgewiesen.

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/*Für im Freiverkehr (OTC) gehandelte Optionen stellt die Zentralverwaltung eine unabhängige Preisbestimmung auf Markt- oder Modellbasis.*

The following table shows the counterparties with which options are transacted/*Die folgende Tabelle zeigt die Kontrahenten, mit denen die Optionen getätigt werden:*

Sub-Funds *Teilfonds*	**Counterparties** *Gegenparteien*	**Currency** *Währung*	**Market Value by Counterparty** *Marktwert pro Kontrahent*	**Commitment by Counterparty** *Verbindlichkeit pro Kontrahent*
Amber Event Europe	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	116 102.00	-

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

Ein Zinsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, in deren Rahmen die Vertragsparteien den Tausch einer Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (in der Regel feste/variable Zinssätze) vereinbaren, auf der Grundlage eines Nominalwerts, der als Berechnungsgrundlage dient und gewöhnlich nicht getauscht wird. Zinsswaps werden anhand von Modellen bewertet.

Die nicht realisierten Wertzuwächse/(-verluste) werden in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Wertzuwächse(-verluste) aus Anlagen aus Zinsswaps" ausgewiesen. Die Veränderung solcher Beträge wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter „Veränderung nicht realisierter Nettowertzuwächse(-verluste) aus Zinsswaps" und die realisierten Beträge unter „Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swaps" ausgewiesen.

Ein Credit Default Swap („CDS") ist ein bilateraler derivativer Finanzkontrakt, bei dem ein Kontrahent (der Absicherungskäufer) als Gegenleistung für eine Ausfallzahlung durch die andere Partei (den Absicherungsverkäufer) bei Eintritt eines Kreditereignisses eines Referenzemittenten über die spezifizierte Laufzeit des Kontraktes eine regelmässige Gebühr an den Absicherungsverkäufer zahlt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Absicherungsverkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap erlischt. In bestimmten Fällen kann der Absicherungsverkäufer die zugrundeliegenden Wertpapiere in seinen Besitz nehmen.

CDS werden täglich auf Modellbasis anhand des Spreads der Market Makers bewertet, und eine etwaige Wertveränderung wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens als „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS" ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinnahmt bzw. geleistet werden, werden in der Nettovermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.

Contract For Difference/*Differenzgeschäfte*

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Differenzgeschäfte (Contract for Difference, „CFD") sind bilaterale Vereinbarungen zwischen Käufer und Verkäufer, die Differenz zwischen Eröffnungs- und Schlusskurs des zugrundeliegenden Wertpapiers in bar bei Ende des Vertrages zu zahlen. CFD werden auf Basis des Schlussmarktpreises des zugrundeliegenden Wertpapiers bewertet, abzüglich der dem jeweiligen Vertrag zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss der Differenzgeschäfte kann von der Gesellschaft verlangt werden, dass sie dem Broker einen Bargeldbetrag und/oder sonstige Vermögenswerte entsprechend einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrages („Anfangsmarge") hinterlegt. In der Folge werden von der Gesellschaft regelmässig als „Schwankungsmarge" oder „Variation Margin" bezeichnete Zahlungen geleistet bzw. entgegengenommen, je nach Wertschwankung des zugrundeliegenden Wertpapiers. Während des Periode, in dem die Differenzgeschäfte offen sind, werden Wertveränderungen der Kontrakte durch Marktpreisbewertung zum jeweiligen Bewertungsdatum als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Wert des zugrundeliegenden Wertpapiers darzustellen. Realisierte Gewinne oder Verluste bei Schliessung der CFD-Position entsprechen der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt der Eröffnung inklusive Finanzierungsgebühren und dem Wert bei Schliessung. Dividendenforderungen und -zahlungen, die offenen Differenzgeschäften zuzuordnen sind, werden unter „Dividendenforderungen und Dividendenverbindlichkeiten" in der Nettovermögensrechnung und unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus CFD" in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens dargestellt.

As at 31 March 2023, the Amber Event Europe Sub-Fund owned Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) – included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on CFD" – is nil because the contracts were reset on 31 March 2023. The counterparty of these contracts is Goldman Sachs.

Zum 31. März 2023 gehörte der Amber Event Europe Teilfonds Differenzgeschäften. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) – in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Gewinn oder Verlust aus für CFD" enthalten – ist gleich Null, da die Geschäften am 31. März 2023 zurückgesetzt wurden. Die Gegenpartei dieser Geschäften ist Goldman Sachs.

As at 31 March 2023, the Atlas Impact Sub-Fund owned Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on CFD". The counterparty of these contracts is Morgan Stanley.

Zum 31. März 2023 gehörte der Atlas Impact Teilfonds Differenzgeschäften. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Gewinn oder Verlust aus für CFD" ausgewiesen. Die Gegenpartei dieser Geschäften ist Morgan Stanley.

Structured Products/*Strukturierten Produkte*

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.

Für strukturierte Produkte (wie z. B. Zertifikate oder strukturierte Anleihen) ermittelt die Zentralverwaltung die relevanten Drittanbieter für die Preisfestsetzung, wie z. B. Handelskontrahenten, unabhängige Broker-Quotierungen, Mark-to-Model oder historische Kosten, und unterrichtet die Verwaltungsgesellschaft / den Bewertungsausschuss entsprechend. Falls kein zufriedenstellender Preisanbieter ermittelt werden kann, legt die Verwaltungsgesellschaft / der Bewertungsausschuss eine geeignete Bewertungsmethode fest, die auf einem speziellen internen Tool basiert, das die Wertpapiere anhand der in den Beschreibungen dieser Produkte definierten Parameter und/oder auf der Grundlage der Einschätzung des Portfoliomanagers neu bewertet. Die Zentralverwaltung holt dann regelmässig Bewertungen von den ausgewählten Preisanbietern oder der Verwaltungsgesellschaft ein.

Formation/Reorganisation Expenses/*Gründungs- und Reorganisationskosten*

Any formation/reorganisation expenses for the Sub-Funds are amortised over a maximum period of five years/*Die Gründungs- und Reorganisationskosten werden über einen Zeitraum von maximum fünf Jahren abgeschrieben.*

Abbreviations used in schedule of investments/*Abkürzungen verwendeten im Wertpapierbestand*

FRN, FL.R: Floating Rate Notes/*Variabel verzinsliche Schuldtitel*
XX: Perpetual Bonds/*Ewige Anleihen*
U or ZCP: Zero Coupon Bond/*Nullkupon-Anleihe*
RCV: Reverse Convertible/*Aktienanleihe*
CV: Convertible/*Wandelanleihe*
FV: Fair Valued investment/*Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlage*
Q: Quarterly/*Vierteljährlich*
A: Annual/*Jährlich*
S: Semi-Annual/*Halbjährlich*
M: Monthly/*Monatlich*

Example of maturity date:17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment
Beispiel des Fälligkeitsdatum: 17-27 15/09A = seit 15. September 2017 bis zum 15. September 2027 mit einer jährlichen Kuponzahlung

NOTE/*ANMERKUNG* 3. Management, Distribution and Performance Fees/*Verwaltungs-, Vertriebs- und Performancegebühren*

Management und Distribution Fees/*Verwaltungs- und Vertriebsgebühren*

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at period-end).

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

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fee is payable on the S and IM Share Classes. Investors willing to subscribe S Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at period-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes I, IM, S, M, U and N. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Für die zur Zeichnung verfügbaren Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Halbjahresende).

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

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus diesen Gebühren die Vergütung der Fondsmanager. Eine etwaige Vergütung der Anlageberater wird von der Verwaltungsgesellschaft oder nach Vereinbarung vom Fondsmanager gezahlt. Für die Aktien der Kategorien S und IM fallen keine Verwaltungsgebühr an. Anleger, die S- und IM-Aktien zeichnen möchten, müssen eine Vergütungsvereinbarung mit der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Einrichtung der Lombard Odier Group treffen.

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

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

Die kombinierten Verwaltungsgebühren, einschliesslich die der zugrundeliegenden Fonds, liegen im Rahmen von 3,50%, der im Prospekt aufgeführt wird.

Sub-Funds ***Teilfonds***	**Management Fees/*Verwaltungsgebühren*** **Share Classes/*Klassen***								
	P	**R**	**I**	**I X ***	**M**	**M X ***	**U**	**U X ***	**N**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**
William Blair Global Leaders	0.85	0.85	0.65	-	0.85	0.70	-	-	0.75
Fidelity Technology	0.80	0.80	0.60	-	0.80	0.70	-	-	0.70
AXA IM Disruptive Innovations	0.90	-	0.70	-	0.90	0.70	-	-	0.80
Wellington Large Cap US Research	0.75	0.75	0.50	-	0.75	0.50	-	-	0.65
Sands US Growth	0.90	-	0.70	-	0.90	0.70	-	-	0.80
Delaware US Large Cap Value	0.60	-	0.50	-	0.60	0.45	-	-	0.55
SMAM Japan Small and Mid Cap	1.10	-	0.85	0.70	1.10	0.70	0.70	-	1.00
American Century Emerging Markets Equity	0.95	-	0.75	0.70	0.95	0.70	-	-	0.85
William Blair US Small and Mid Cap	0.95	-	0.75	0.70	0.95	0.70	-	-	0.85
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.75	-	0.55	-	0.75	0.55	-	-	0.65
Moneta Best of France	1.65	-	1.35	1.00	1.45	1.00	-	-	1.45
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	0.125	-	-	-	-	-	-	-	-
Alpha Japan	0.85	-	0.60	0.60	0.85	0.60	-	-	0.75
Allianz All China Core	0.85	-	0.65	0.65	0.85	0.65	-	-	0.75
Liontrust UK Select Growth	0.75	-	0.60	0.60	0.75	0.60	-	-	0.65
AXA IM Eurozone	0.75	-	-	-	0.75	0.50	-	-	0.65
Impax US Large Cap	0.80	-	0.60	-	0.80	0.60	0.50	-	0.70
Baird US Aggregate Bond	0.45	-	0.35	-	0.45	0.35	-	-	0.40
Baird US Short Duration Bond	0.45	-	-	-	0.45	0.30	-	-	0.40
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.45	-	-	-	0.45	0.40	-	-	0.40
Columbia US Short Duration High Yield	0.80	-	0.60	-	0.80	0.40	-	-	0.70
NN IP Euro Credit	0.60	-	0.40	0.30	0.60	0.30	-	-	0.50
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.80	-	0.60	-	0.80	0.60	-	-	0.70
PPM America US Corporate Bond	0.60	-	0.40	-	0.60	0.40	-	-	0.50
Income Partners RMB Debt	0.50	-	0.40	-	0.50	0.40	-	-	0.45

Sub-Funds *Teilfonds*	Management Fees/*Verwaltungsgebühren* Share Classes/*Klassen*								
	P	R	I	I X *	M	M X *	U	U X *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.90	-	0.70	0.60	0.90	0.60	-	-	0.80
Payden Emerging Market Debt	0.60	-	0.50	0.55	0.60	0.55	-	-	0.55
DPAM European Real Estate	0.90	-	0.70	0.55	0.90	0.55	-	-	0.80
Security Capital US Real Estate	0.90	-	0.70	0.70	0.90	0.70	-	-	0.80
Amber Event Europe	1.50	-	1.25	0.70	1.50	0.70	-	-	1.30
Graham Quant Macro	1.00	-	0.65	0.65	1.00	0.65	-	0.50	0.85
Atlas Impact	1.50	-	-	1.25	1.50	1.25	-	-	1.25

Sub-Funds *Teilfonds*	Management Fees/*Verwaltungsgebühren* Share Classes/*Klassen*		
	M Seeding	U Seeding	N Seeding
	%	%	%
Amber Event Europe	1.25	-	1.00
Atlas Impact	1.25	-	-

Sub-Funds *Teilfonds*	Distribution Fees/*Vertriebsgebühren* Share Classes/*Klassen*	
	P	R
	%	%
William Blair Global Leaders	0.70	1.55
Fidelity Technology	0.70	1.55
AXA IM Disruptive Innovations	0.60	-
Wellington Large Cap US Research	0.65	1.55
Sands US Growth	0.70	-
Delaware US Large Cap Value	0.65	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.70	-
American Century Emerging Markets Equity	0.70	-
William Blair US Small and Mid Cap	0.70	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.65	-
Moneta Best of France	0.40	-
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	-	-
Alpha Japan	0.65	-
Allianz All China Core	0.40	-
Liontrust UK Select Growth	0.65	-
AXA IM Eurozone	0.65	-
Impax US Large Cap	0.65	-
Baird US Aggregate Bond	0.40	-
Baird US Short Duration Bond	0.40	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.40	-
Columbia US Short Duration High Yield	0.45	-
NN IP Euro Credit	0.40	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.45	-
PPM America US Corporate Bond	0.40	-
Income Partners RMB Debt	0.40	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.50	-
Payden Emerging Market Debt	0.45	-
DPAM European Real Estate	0.50	-
Security Capital US Real Estate	0.50	-
Amber Event Europe	0.50	-
Graham Quant Macro	0.50	-
Atlas Impact	0.50	-

- Inactive Class at period-end/*Inaktive Klasse zum Halbjahresende*
* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/*„Connect" klasse mit der Bezeichnung „X", Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)*

Performance Fees/*Performancegebühren*

For some Sub-Funds, the Management Company is entitled to a Performance Fee amounting to a percentage of their Performance as per calculation detailed in the Prospectus, in the section of each Sub-Fund concerned.

Für einige Teilfonds hat der Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr in Höhe von ein Prozentanteil der Performance je nach pro Berechnung des Prospekts, im Abschnitt der betreffende Teilfonds.

During the period, a Performance Fee was paid for the following Sub-Funds/*Während des Zeitraums ist für folgende Teilfonds eine Performancegebühr gezahlt*:

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
	Teilfonds	*Klasse*	*Währung des Teilfonds*	*Beträge der Performancegebühr in Teilfondswährung*	*% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klasse*
LU1711572005	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A USD SH	EUR	-	-
LU1711570645	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A EUR	EUR	-	-
LU1711574803	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A GBP SH	EUR	-	-
LU1711572690	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A CHF SH	EUR	-	-
LU1711570058	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A EUR	EUR	-	-
LU1711570132	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I D EUR	EUR	-	-
LU1711571619	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A USD SH	EUR	-	-
LU1711572856	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1711570215	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR	EUR	-	-
LU1711570306	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR	EUR	-	-
LU1992103785	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR X1	EUR	817.37	0.01
LU1992103868	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR X1	EUR	56.06	0.00
LU1711574472	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1711571882	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A USD SH	EUR	8 853.81	0.00
LU1711570488	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A EUR	EUR	-	-
LU1711570561	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N D EUR	EUR	-	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	EUR	34 587.36	0.23
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	EUR	85 243.43	0.55
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	EUR	17 234.50	0.75
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	EUR	39 606.77	0.24
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	EUR	1 828.79	0.04
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	EUR	164 952.23	0.53
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	EUR	52 636.25	0.49
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	EUR	149 226.08	0.56
LU1525842701	H2O High Conviction Bonds	P A USD SH	EUR	-	-
LU1525843931	H2O High Conviction Bonds	P A CHF SH	EUR	-	-
LU1525841489	H2O High Conviction Bonds	P A EUR	EUR	-	-
LU1525845472	H2O High Conviction Bonds	P A GBP SH	EUR	-	-
LU1525843261	H2O High Conviction Bonds	I A CHF SH	EUR	-	-
LU1525840754	H2O High Conviction Bonds	I A EUR	EUR	-	-
LU2034720990	H2O High Conviction Bonds	I A EUR X9	EUR	-	-
LU1525842370	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH	EUR	-	-
LU1525842453	H2O High Conviction Bonds	M D USD SH	EUR	-	-
LU1992102381	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH X1	EUR	-	-
LU1525843428	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1525843691	H2O High Conviction Bonds	M D CHF SH	EUR	-	-
LU1992101730	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH X1	EUR	-	-
LU1525840911	H2O High Conviction Bonds	M A EUR	EUR	-	-
LU1525841133	H2O High Conviction Bonds	M D EUR	EUR	-	-
LU1992101904	H2O High Conviction Bonds	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1992102035	H2O High Conviction Bonds	M D EUR X1	EUR	-	-
LU1525844749	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1525844822	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH	EUR	-	-
LU1992102118	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH X1	EUR	-	-
LU1992102209	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH X1	EUR	-	-
LU1525842537	H2O High Conviction Bonds	N A USD SH	EUR	-	-
LU1525842610	H2O High Conviction Bonds	N D USD SH	EUR	-	-
LU1525843774	H2O High Conviction Bonds	N A CHF SH	EUR	-	-

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
	Teilfonds	*Klasse*	*Währung des Teilfonds*	*Beträge der Performancegebühr in Teilfondswährung*	*% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klasse*
LU1525841216	H2O High Conviction Bonds	N A EUR	EUR	-	-
LU1525841307	H2O High Conviction Bonds	N D EUR	EUR	-	-
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	EUR	218.91	0.02
LU2324335582	Amber Event Europe	I A USD SH	EUR	-	-
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	EUR	49 024.19	0.54
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	EUR	10.31	0.01
LU2324335152	Amber Event Europe	I A EUR	EUR	454.71	0.00
LU2323046347	Amber Event Europe	I A EUR X1	EUR	13 036.34	0.05
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	EUR	6 498.85	0.05
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	EUR	-	-
LU1840470550	Amber Event Europe	M A USD SH	EUR	31 910.89	0.46
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	EUR	40 157.76	0.32
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	EUR	311.86	0.32
LU1840472176	Amber Event Europe	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	EUR	3 795.51	1.14
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	EUR	714.04	0.31
LU1840468810	Amber Event Europe	M A EUR	EUR	1 014.74	0.02
LU1840468901	Amber Event Europe	M D EUR	EUR	-	-
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	EUR	1 513.36	0.17
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	EUR	2137.17	0.01
LU1992091246	Amber Event Europe	M D EUR X1	EUR	-	-
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	EUR	6 043.30	0.36
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	EUR	68.07	0.17
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	EUR	1377.00	0.17
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	EUR	8 665.65	0.27
LU1840469545	Amber Event Europe	U A EUR Seeding	EUR	-	-
LU1840470717	Amber Event Europe	N A USD SH	EUR	25 917.31	1.31
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	EUR	9 076.12	0.31
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	EUR	4 628.98	0.31
LU1840469032	Amber Event Europe	N A EUR	EUR	6.19	0.00
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	EUR	786.66	0.01
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	EUR	-	-
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	USD	2 770.25	0.22
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	USD	168 552.94	1.42
LU2211668848	Graham Quant Macro	I A CHF SH	USD	-	-
LU2211669069	Graham Quant Macro	I A CHF SH X9	USD	-	-
LU2211667873	Graham Quant Macro	I A EUR SH X9	USD	-	-
LU2211670315	Graham Quant Macro	I A GBP SH X9	USD	-	-
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	USD	61 713.32	0.38
LU2211666719	Graham Quant Macro	M D USD	USD	-	-
LU2211666800	Graham Quant Macro	M A USD X1	USD	-	-
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	USD	41 060.34	0.78
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	USD	78.08	0.00
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	USD	4 206.15	0.02
LU2211668095	Graham Quant Macro	M D EUR SH	USD	-	-
LU2211668178	Graham Quant Macro	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU2211668251	Graham Quant Macro	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	USD	6 034.94	0.59
LU2211670745	Graham Quant Macro	M D GBP SH X1	USD	-	-
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	USD	53 219.95	0.32
LU2211669655	Graham Quant Macro	N A CHF SH	USD	-	-
LU2211668335	Graham Quant Macro	N A EUR SH	USD	-	-
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	USD	74 018.52	1.08
LU2331954219	Atlas Impact	P A EUR SH	USD	-	-
LU2331957071	Atlas Impact	I A USD X9	USD	-	-
LU2331958988	Atlas Impact	I A CHF SH X9	USD	-	-

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
	Teilfonds	*Klasse*	*Währung des Teilfonds*	*Beträge der Performancegebühr in Teilfondswährung*	*% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klasse*
LU2331953328	Atlas Impact	I A EUR SH X9	USD	-	-
LU2331957402	Atlas Impact	M A USD	USD	-	-
LU2331957584	Atlas Impact	M D USD	USD	-	-
LU2331958129	Atlas Impact	M A USD Seeding	USD	1 844.63	0.01
LU2331958392	Atlas Impact	M D USD Seeding	USD	-	-
LU2331957667	Atlas Impact	M A USD X1	USD	-	-
LU2331959366	Atlas Impact	M A CHF SH	USD	-	-
LU2331959952	Atlas Impact	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU2331956420	Atlas Impact	M D CHF SH Seeding	USD	-	-
LU2331953831	Atlas Impact	M A EUR SH	USD	3.91	0.00
LU2331953914	Atlas Impact	M D EUR SH	USD	-	-
LU2331954482	Atlas Impact	M A EUR SH Seeding	USD	179.15	0.00
LU2331954565	Atlas Impact	M D EUR SH Seeding	USD	25.70	0.00
LU2331954052	Atlas Impact	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU2331954136	Atlas Impact	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU2331955703	Atlas Impact	M D GBP SH	USD	-	-
LU2331960026	Atlas Impact	M D GBP SH Seeding	USD	137.38	0.01
LU2331955968	Atlas Impact	M D GBP SH X1	USD	726.68	0.17
LU2331957238	Atlas Impact	N A USD	USD	-	-

NOTE/*ANMERKUNG* 4. Fixed Rate of Operational Costs/*Betriebskostenpauschale*

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

Zahlt die Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft eine Betriebskostenpauschale als jährlichen Prozentsatz vom Nettoinventarwert der jeweiligen klassen der einzelnen Teilfonds zur Deckung aller Betriebskosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren, Zinsen für Überziehungskredite und ausserordentlichen Aufwendungen.

Die Betriebskostenpauschale wird pro klasse nach Kriterien wie Art der Aktiva, Grösse, Vertriebs- und Veröffentlichungsanforderungen, Art der Anleger usw. festgelegt und kann daher von Klasse zu Klasse variieren.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/*Folgende Sätze (die „effektiven FROC") werden verwendet (die festgelegten Höchstsätze sind im Prospekt genannt):*

Sub-Funds *Teilfonds*	Effective FROC/*Effektiven FROC* Share Classes/*Klassen*										
	P	R	I	IM	I X *	S	M	M X *	U	U X *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Fidelity Technology	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
AXA IM Disruptive Innovations	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Wellington Large Cap US Research	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Sands US Growth	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Delaware US Large Cap Value	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.45	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	0.14	-	0.25
American Century Emerging Markets Equity	0.40	-	0.30	-	0.13	-	0.30	0.30	-	-	0.30
William Blair US Small and Mid Cap	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Moneta Best of France	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alpha Japan	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	-	-	0.30
Allianz All China Core	0.35	-	0.30	-	0.13	-	0.30	0.30	-	-	0.30
Liontrust UK Select Growth	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
AXA IM Eurozone	0.35	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Impax US Large Cap	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	0.14	-	0.25
Baird US Aggregate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Baird US Short Duration Bond	0.25	-	-	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20

Sub-Funds *Compartiments*	Effective FROC/*FROC effectif* Share Classes/*Classes*										
	P	R	I	IM	I X *	S	M	M X *	U	U X *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.25	-	-	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Columbia US Short Duration High Yield	0.35	-	0.22	-	-	-	0.20	0.22	-	-	0.20
NN IP Euro Credit	0.25	-	0.17	-	0.08	-	0.20	0.17	-	-	0.20
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.35	-	0.22	-	-	-	0.25	0.22	-	-	0.25
PPM America US Corporate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Income Partners RMB Debt	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.20	-	-	0.20
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Payden Emerging Market Debt	0.35	-	0.22	-	0.08	-	0.25	0.22	-	-	0.25
DPAM European Real Estate	0.35	-	0.25	-	0.10	0.10	0.25	0.25	-	-	0.25
Security Capital US Real Estate	0.35	-	0.20	-	0.10	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Amber Event Europe	0.35	-	0.25	0.25	0.14	-	0.30	0.25	-	-	0.30
Graham Quant Macro	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	-	0.10	0.30
Atlas Impact	0.35	-	-	-	0.10	-	0.30	0.25	-	-	0.30

- Inactive Class at period-end/*Inaktive Klasse zum Halbjahresende*
* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/*„Connect" klasse mit der Bezeichnung „X", Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)*

The Operational Costs include mainly:
- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors'Fees, ...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Die Betriebskosten beinhalten hauptsächlich:
- *Vergütungen an Depotbank und Verwaltung,*
- *Taxe d'abonnement,*
- *Vergütungen an die Domizilstelle,*
- *Vergütungen an die Transferstelle,*
- *Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten (insbesondere Registrierungsgebühren, Anwaltshonorare, Verwaltungsratsgebühren, …),*
- *Veröffentlichungs-, Marketing- und Druckkosten,*
- *Sonstige Aufwendungen.*

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

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

NOTE/*ANMERKUNG* 5. Total Expense Ratio

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

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

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

Die TER wurde berechnet den Anforderungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) veröffentlicht.

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU0990502683	William Blair Global Leaders	P A USD	1.90	1.90
LU0990501792	William Blair Global Leaders	P A EUR	1.90	1.90
LU0990502840	William Blair Global Leaders	R A USD	2.85	2.85
LU0990501958	William Blair Global Leaders	R A EUR	2.85	2.85
LU1599527030	William Blair Global Leaders	I A USD	0.85	0.85

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU0990502410	William Blair Global Leaders	M A USD	1.10	1.10
LU0990502501	William Blair Global Leaders	M D USD	1.10	1.10
LU1992111457	William Blair Global Leaders	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992111531	William Blair Global Leaders	M D USD X1	0.90	0.90
LU0990501446	William Blair Global Leaders	M A EUR	1.10	1.10
LU0990501529	William Blair Global Leaders	M D EUR	1.10	1.10
LU1992111614	William Blair Global Leaders	M A EUR X1	0.90	0.90
LU0990502253	William Blair Global Leaders	N A USD	1.00	1.00
LU0990502337	William Blair Global Leaders	N D USD	1.00	1.00
LU0990501289	William Blair Global Leaders	N A EUR	1.00	1.00
LU1390458310	Fidelity Technology	P A USD	1.85	1.85
LU1390458401	Fidelity Technology	P D USD	1.85	1.85
LU1390459391	Fidelity Technology	P A EUR SH	1.85	1.85
LU1390458583	Fidelity Technology	R A USD	2.80	2.80
LU1390459557	Fidelity Technology	R A EUR SH	2.80	2.80
LU1599509053	Fidelity Technology	I A USD	0.80	0.80
LU1599507602	Fidelity Technology	I A CHF SH	0.80	0.80
LU1390458153	Fidelity Technology	M A USD	1.05	1.05
LU1390458237	Fidelity Technology	M D USD	1.05	1.05
LU1992099819	Fidelity Technology	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992099900	Fidelity Technology	M D USD X1	0.90	0.90
LU1390459045	Fidelity Technology	M A EUR SH	1.05	1.05
LU1390459128	Fidelity Technology	M D EUR SH	1.05	1.05
LU1992099496	Fidelity Technology	M A EUR SH X1	0.90	0.90
LU1390457932	Fidelity Technology	N A USD	0.95	0.95
LU1390458070	Fidelity Technology	N D USD	0.95	0.95
LU1390458740	Fidelity Technology	N A EUR SH	0.95	0.95
LU1390461298	Fidelity Technology	N D GBP SH	0.95	0.95
LU2391933582	AXA IM Disruptive Innovations	P A USD	1.85	1.85
LU2391932188	AXA IM Disruptive Innovations	I A CHF SH	0.90	0.90
LU2391932931	AXA IM Disruptive Innovations	M A USD	1.15	1.15
LU2391933079	AXA IM Disruptive Innovations	M D USD	1.15	1.15
LU2391933152	AXA IM Disruptive Innovations	M A USD X1	0.90	0.90
LU2391933236	AXA IM Disruptive Innovations	M D USD X1	0.90	0.90
LU2391929713	AXA IM Disruptive Innovations	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2391934630	AXA IM Disruptive Innovations	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2391934713	AXA IM Disruptive Innovations	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2391933319	AXA IM Disruptive Innovations	N A USD	1.05	1.05
LU2391933400	AXA IM Disruptive Innovations	N D USD	1.05	1.05
LU0990494303	Wellington Large Cap US Research	P A USD	1.75	1.75
LU0990494485	Wellington Large Cap US Research	P D USD	1.75	1.75
LU1014866054	Wellington Large Cap US Research	P A EUR SH	1.75	1.75
LU0990494568	Wellington Large Cap US Research	R A USD	2.75	2.75
LU1599523476	Wellington Large Cap US Research	I A USD	0.70	0.70
LU2034722772	Wellington Large Cap US Research	I A USD X9	[3)]	0.60
LU0990494139	Wellington Large Cap US Research	M A USD	1.00	1.00
LU0990494212	Wellington Large Cap US Research	M D USD	1.00	1.00
LU1992113230	Wellington Large Cap US Research	M A USD X1	0.70	0.70
LU1992113313	Wellington Large Cap US Research	M D USD X1	0.70	0.70
LU1014866724	Wellington Large Cap US Research	M A EUR	1.00	-
LU1014865833	Wellington Large Cap US Research	M A EUR SH	1.00	1.00

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU1014865916	Wellington Large Cap US Research	M D EUR SH	1.00	1.00
LU1992112851	Wellington Large Cap US Research	M A EUR SH X1	0.70	0.70
LU1992113073	Wellington Large Cap US Research	M D EUR SH X1	0.70	0.70
LU0990493917	Wellington Large Cap US Research	N A USD	0.90	0.90
LU0990494055	Wellington Large Cap US Research	N D USD	0.90	0.90
LU0990495458	Sands US Growth	P A USD	1.95	1.95
LU0990499526	Sands US Growth	P A EUR SH	1.95	1.95
LU1599514301	Sands US Growth	I A USD	0.90	0.90
LU0990495292	Sands US Growth	M A USD	1.15	1.15
LU0990495375	Sands US Growth	M D USD	1.15	1.15
LU1992109121	Sands US Growth	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992109394	Sands US Growth	M D USD X1	0.90	0.90
LU0990496183	Sands US Growth	M A EUR	1.15	1.15
LU0990499369	Sands US Growth	M A EUR SH	1.15	1.15
LU0990499443	Sands US Growth	M D EUR SH	1.15	1.15
LU1992108230	Sands US Growth	M A EUR SH X1	0.90	0.90
LU0990494998	Sands US Growth	N A USD	1.05	1.05
LU0990495029	Sands US Growth	N D USD	1.05	1.05
LU0990495961	Sands US Growth	N A EUR	1.05	1.05
LU0990497074	Sands US Growth	N A GBP	1.05	1.05
LU0990497157	Sands US Growth	N D GBP	1.05	1.05
LU0990500398	Sands US Growth	N D GBP SH	1.05	1.05
LU1075107455	Delaware US Large Cap Value	P A USD	1.60	1.60
LU1075108347	Delaware US Large Cap Value	P A EUR SH	1.60	1.60
LU1599507271	Delaware US Large Cap Value	I A USD	0.70	0.70
LU1075107299	Delaware US Large Cap Value	M A USD	0.85	0.85
LU1075107372	Delaware US Large Cap Value	M D USD	0.85	0.85
LU1992098175	Delaware US Large Cap Value	M A USD X1	0.65	0.65
LU1992098258	Delaware US Large Cap Value	M D USD X1	0.65	0.65
LU1075108180	Delaware US Large Cap Value	M A EUR SH	0.85	0.85
LU1075108263	Delaware US Large Cap Value	M D EUR SH	0.85	0.85
LU1992097524	Delaware US Large Cap Value	M A EUR SH X1	0.65	0.65
LU1075230737	Delaware US Large Cap Value	M D GBP	0.85	0.85
LU1992098092	Delaware US Large Cap Value	M D GBP X1	0.65	0.65
LU1992097953	Delaware US Large Cap Value	M D GBP SH X1	0.65	-
LU1075106994	Delaware US Large Cap Value	N A USD	0.80	0.80
LU1370679786	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A USD SH	2.25	2.25
LU1370678622	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A JPY	2.25	2.25
LU1599514723	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A CHF SH	1.10	1.10
LU1599517825	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A JPY	1.10	1.10
LU2034722004	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A JPY X9	0.80	0.80
LU1370679513	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A USD SH	1.40	1.40
LU1370681501	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A CHF SH	1.40	1.40
LU1370680529	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.40	1.40
LU1370680792	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.40	1.40
LU1992109634	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A EUR SH X1	0.95	-
LU1370678465	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY	1.40	1.40
LU1370678549	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY	1.40	1.40
LU1992110053	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY X1	0.95	0.95
LU1992110137	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY X1	0.95	0.95
LU1599518633	SMAM Japan Small and Mid Cap	U A JPY	0.84	0.84

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU1370679356	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A USD SH	1.25	1.25
LU1370680289	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A EUR SH	1.25	1.25
LU1370678200	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A JPY	1.25	1.25
LU1370678382	SMAM Japan Small and Mid Cap	N D JPY	1.25	1.25
LU1605735031	American Century Emerging Markets Equity	P A USD	2.05	2.05
LU1605737672	American Century Emerging Markets Equity	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1605736435	American Century Emerging Markets Equity	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1605734497	American Century Emerging Markets Equity	I A USD	1.05	1.05
LU2034719711	American Century Emerging Markets Equity	I A USD X9	0.83	0.83
LU1605736948	American Century Emerging Markets Equity	I A CHF SH	1.05	1.05
LU1605734653	American Century Emerging Markets Equity	M A USD	1.25	1.25
LU1605734737	American Century Emerging Markets Equity	M D USD	1.25	1.25
LU1992114980	American Century Emerging Markets Equity	M A USD X1	1.00	1.00
LU1992114808	American Century Emerging Markets Equity	M D USD X1	1.00	1.00
LU1605737169	American Century Emerging Markets Equity	M A CHF SH	1.25	1.25
LU1992090198	American Century Emerging Markets Equity	M A CHF SH X1	1.00	-
LU1605735890	American Century Emerging Markets Equity	M A EUR SH	1.25	1.25
LU1605735973	American Century Emerging Markets Equity	M D EUR SH	1.25	1.25
LU1992090354	American Century Emerging Markets Equity	M A EUR SH X1	1.00	1.00
LU1605734810	American Century Emerging Markets Equity	N A USD	1.15	1.15
LU1605734901	American Century Emerging Markets Equity	N D USD	1.15	1.15
LU1605737326	American Century Emerging Markets Equity	N A CHF SH	1.15	1.15
LU1605736195	American Century Emerging Markets Equity	N A EUR SH	1.15	1.15
LU1605740031	William Blair US Small and Mid Cap	P A USD	2.00	2.00
LU1605741351	William Blair US Small and Mid Cap	P A EUR SH	2.00	2.00
LU1605739454	William Blair US Small and Mid Cap	I A USD	1.00	1.00
LU2034722426	William Blair US Small and Mid Cap	I A USD X9	0.80	0.80
LU1605741864	William Blair US Small and Mid Cap	I A CHF SH	1.00	1.00
LU1605739611	William Blair US Small and Mid Cap	M A USD	1.20	1.20
LU1605739702	William Blair US Small and Mid Cap	M D USD	1.20	1.20
LU1992112695	William Blair US Small and Mid Cap	M A USD X1	0.95	0.95
LU1992112778	William Blair US Small and Mid Cap	M D USD X1	0.95	0.95
LU1605742086	William Blair US Small and Mid Cap	M A CHF SH	1.20	1.20
LU1605740890	William Blair US Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.20	1.20
LU1605740973	William Blair US Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.20	1.20
LU1992112000	William Blair US Small and Mid Cap	M A EUR SH X1	0.95	0.95
LU1992112265	William Blair US Small and Mid Cap	M D EUR SH X1	[3)]	0.95
LU1992112422	William Blair US Small and Mid Cap	M D GBP SH X1	0.95	-
LU1605739884	William Blair US Small and Mid Cap	N A USD	1.10	1.10
LU1605739967	William Blair US Small and Mid Cap	N D USD	1.10	1.10
LU1605742243	William Blair US Small and Mid Cap	N A CHF SH	1.10	1.10
LU1605741195	William Blair US Small and Mid Cap	N A EUR SH	1.10	1.10
LU2080267391	Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	P A EUR	0.25	0.25
LU2191968812	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.85
LU2191966014	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2191967418	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2191964589	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.85
LU2191964662	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.85
LU2191965123	Alpha Japan	I A CHF SH	0.85	0.85
LU2191963698	Alpha Japan	I A JPY	0.85	0.85
LU2191963854	Alpha Japan	I A JPY X9	0.70	0.70

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU2191968143	Alpha Japan	M A USD SH	1.15	1.15
LU2191965479	Alpha Japan	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2191966873	Alpha Japan	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2191966956	Alpha Japan	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2191967095	Alpha Japan	M A EUR SH X1	0.85	0.85
LU2191963938	Alpha Japan	M A JPY	1.15	1.15
LU2191964076	Alpha Japan	M D JPY	1.15	1.15
LU2191964159	Alpha Japan	M A JPY X1	0.85	0.85
LU2191964233	Alpha Japan	M D JPY X1	0.85	0.85
LU2191968655	Alpha Japan	N A USD SH	1.05	1.05
LU2191965800	Alpha Japan	N A CHF SH	1.05	1.05
LU2191967251	Alpha Japan	N A EUR SH	1.05	1.05
LU2191964316	Alpha Japan	N A JPY	1.05	1.05
LU2250044802	Allianz All China Core	P A USD	1.60	1.60
LU2250046419	Allianz All China Core	P A CHF SH	1.60	1.60
LU2250047904	Allianz All China Core	P A EUR SH	1.60	1.60
LU2250043580	Allianz All China Core	I A USD	0.95	0.95
LU2250043820	Allianz All China Core	I A USD X9	0.78	0.78
LU2250045361	Allianz All China Core	I A CHF SH	0.95	0.95
LU2250044471	Allianz All China Core	M A USD	1.15	1.15
LU2250044554	Allianz All China Core	M D USD	1.15	1.15
LU2250044638	Allianz All China Core	M A USD X1	0.95	0.95
LU2250044711	Allianz All China Core	M D USD X1	0.95	0.95
LU2250046096	Allianz All China Core	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2250046179	Allianz All China Core	M D CHF SH	1.15	1.15
LU2583356949	Allianz All China Core	M A EUR	1.15	-
LU2250047573	Allianz All China Core	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2250047656	Allianz All China Core	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2250047730	Allianz All China Core	M A EUR SH X1	0.95	0.95
LU2250047813	Allianz All China Core	M D EUR SH X1	0.95	0.95
LU2250049199	Allianz All China Core	M A GBP SH	1.15	1.15
LU2250049272	Allianz All China Core	M D GBP SH	1.15	1.15
LU2250044125	Allianz All China Core	N A USD	1.05	1.05
LU2250044398	Allianz All China Core	N D USD	1.05	1.05
LU2250045874	Allianz All China Core	N A CHF SH	1.05	1.05
LU2583356865	Allianz All China Core	N A EUR	1.05	-
LU2250047227	Allianz All China Core	N A EUR SH	1.05	1.05
LU2250041451	Liontrust UK Select Growth	P A EUR SH	1.75	1.76
LU2250038234	Liontrust UK Select Growth	P D GBP	1.75	1.76
LU2250037004	Liontrust UK Select Growth	I A GBP	0.85	0.86
LU2250037269	Liontrust UK Select Growth	I A GBP X9	0.71	0.71
LU2250039471	Liontrust UK Select Growth	M A CHF SH	[3)]	1.01
LU2250040990	Liontrust UK Select Growth	M A EUR SH	1.01	1.01
LU2250041022	Liontrust UK Select Growth	M D EUR SH	[3)]	1.01
LU2250041295	Liontrust UK Select Growth	M A EUR SH X1	0.86	0.86
LU2250037772	Liontrust UK Select Growth	M A GBP	1.01	1.01
LU2250037855	Liontrust UK Select Growth	M D GBP	1.01	1.01
LU2250037939	Liontrust UK Select Growth	M A GBP X1	0.86	0.86
LU2250038077	Liontrust UK Select Growth	M D GBP X1	0.86	0.86
LU2250040644	Liontrust UK Select Growth	N A EUR SH	0.91	0.91
LU2250037426	Liontrust UK Select Growth	N A GBP	0.91	0.91

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU2250037699	Liontrust UK Select Growth	N D GBP	0.91	0.91
LU2331965413	AXA IM Eurozone	P A EUR	1.78	1.80
LU2331966650	AXA IM Eurozone	M A USD SH	[3)]	1.06
LU2331961859	AXA IM Eurozone	M D CHF SH	1.03	1.06
LU2331965090	AXA IM Eurozone	M A EUR	1.03	1.06
LU2331965173	AXA IM Eurozone	M D EUR	1.03	1.06
LU2331965256	AXA IM Eurozone	M A EUR X1	0.78	0.81
LU2331965330	AXA IM Eurozone	M D EUR X1	[3)]	0.81
LU2331964879	AXA IM Eurozone	N A EUR	0.93	0.96
LU2331964952	AXA IM Eurozone	N D EUR	0.93	0.96
LU2498910707	Impax US Large Cap	P A USD	1.80	-
LU2498900658	Impax US Large Cap	P A EUR SH	1.80	-
LU2498899389	Impax US Large Cap	I A USD	0.85	0.85
LU2498910020	Impax US Large Cap	M A USD	1.05	1.05
LU2498910293	Impax US Large Cap	M D USD	1.05	1.05
LU2498910376	Impax US Large Cap	M A USD X1	0.85	0.85
LU2498910459	Impax US Large Cap	M D USD X1	0.85	0.85
LU2498912661	Impax US Large Cap	M A CHF SH	1.05	1.05
LU2498913040	Impax US Large Cap	M A CHF SH X1	0.85	-
LU2523928666	Impax US Large Cap	M A EUR	1.05	1.05
LU2498899892	Impax US Large Cap	M A EUR SH	1.05	1.05
LU2498899975	Impax US Large Cap	M D EUR SH	1.05	1.05
LU2498900062	Impax US Large Cap	M A EUR SH X1	0.85	-
LU2498900146	Impax US Large Cap	M D EUR SH X1	0.85	-
LU2498907828	Impax US Large Cap	M D GBP SH X1	0.85	-
LU2498911697	Impax US Large Cap	U A USD	0.64	-
LU2523928823	Impax US Large Cap	U A EUR	0.64	-
LU2498900815	Impax US Large Cap	U A EUR SH	0.64	-
LU2523929391	Impax US Large Cap	U D GBP	0.64	-
LU2498910533	Impax US Large Cap	N A USD	0.95	0.95
LU2498910616	Impax US Large Cap	N D USD	0.95	0.95
LU1511583400	Baird US Aggregate Bond	P A USD	1.10	1.17
LU1511582857	Baird US Aggregate Bond	I A USD	0.52	0.54
LU1511582931	Baird US Aggregate Bond	I D USD	0.52	-
LU1511583079	Baird US Aggregate Bond	M A USD	0.65	0.72
LU1511583152	Baird US Aggregate Bond	M D USD	0.65	0.72
LU1992094695	Baird US Aggregate Bond	M D USD X1	0.52	0.52
LU1511585520	Baird US Aggregate Bond	M A CHF SH	0.65	0.72
LU1511584473	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH	0.65	0.72
LU1992094000	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH X1	0.52	0.52
LU1511583236	Baird US Aggregate Bond	N A USD	0.60	0.65
LU1511578582	Baird US Short Duration Bond	P A USD	1.10	1.17
LU1511578152	Baird US Short Duration Bond	M A USD	0.65	0.72
LU1511578236	Baird US Short Duration Bond	M D USD	0.65	0.72
LU1992095312	Baird US Short Duration Bond	M A USD X1	0.47	0.47
LU1992095403	Baird US Short Duration Bond	M D USD X1	0.47	0.47
LU1511580562	Baird US Short Duration Bond	M A CHF SH	0.65	0.72
LU1992094935	Baird US Short Duration Bond	M A EUR SH X1	0.47	0.47
LU1511581883	Baird US Short Duration Bond	M A GBP SH	0.65	0.72
LU1511578319	Baird US Short Duration Bond	N A USD	0.60	0.65
LU1511578400	Baird US Short Duration Bond	N D USD	0.60	0.65

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU1511579630	Baird US Short Duration Bond	N A EUR SH	0.60	0.65
LU1605720355	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P A EUR	1.10	1.10
LU1605720439	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P D EUR	1.10	1.10
LU1605721080	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A USD SH	0.65	0.65
LU1605722211	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A CHF SH	0.65	0.65
LU1605722302	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D CHF SH	0.65	0.65
LU1605719852	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A EUR	0.65	0.65
LU1605719936	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR	0.65	0.65
LU1992101060	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A EUR X1	0.57	0.57
LU1992101144	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR X1	0.57	0.57
LU1605722484	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A CHF SH	0.60	0.60
LU1605720199	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A EUR	0.60	0.60
LU1515321955	Columbia US Short Duration High Yield	P A USD	1.60	1.60
LU1515324546	Columbia US Short Duration High Yield	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1515321286	Columbia US Short Duration High Yield	I A USD	0.82	0.82
LU1515323738	Columbia US Short Duration High Yield	I A CHF SH	0.82	0.82
LU1515321443	Columbia US Short Duration High Yield	M A USD	1.00	1.00
LU1515321526	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD	1.00	1.00
LU1992097284	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD X1	0.62	0.62
LU1515324116	Columbia US Short Duration High Yield	M A CHF SH	1.00	1.00
LU1992096559	Columbia US Short Duration High Yield	M A CHF SH X1	0.62	0.62
LU1515322680	Columbia US Short Duration High Yield	M A EUR SH	1.00	1.00
LU1992096716	Columbia US Short Duration High Yield	M A EUR SH X1	0.62	0.62
LU1515325436	Columbia US Short Duration High Yield	M A GBP SH	1.00	1.00
LU1515321799	Columbia US Short Duration High Yield	N A USD	0.90	0.90
LU1515321872	Columbia US Short Duration High Yield	N D USD	0.90	0.90
LU1515324462	Columbia US Short Duration High Yield	N D CHF SH	0.90	0.90
LU1711565306	NN IP Euro Credit	P A EUR	1.25	1.25
LU1711567260	NN IP Euro Credit	I A CHF SH	0.57	0.57
LU1711564754	NN IP Euro Credit	I A EUR	0.57	0.57
LU2034721535	NN IP Euro Credit	I A EUR X9	0.38	0.38
LU1711566379	NN IP Euro Credit	M D USD SH	0.80	0.80
LU1711567427	NN IP Euro Credit	M A CHF SH	0.80	0.80
LU1711564911	NN IP Euro Credit	M A EUR	0.80	0.80
LU1711565058	NN IP Euro Credit	M D EUR	0.80	0.80
LU1992105483	NN IP Euro Credit	M A EUR X1	0.47	0.47
LU1992105566	NN IP Euro Credit	M D EUR X1	0.47	0.47
LU1711568748	NN IP Euro Credit	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1711568821	NN IP Euro Credit	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1992105723	NN IP Euro Credit	M D GBP SH X1	0.47	0.47
LU1711567773	NN IP Euro Credit	N A CHF SH	0.70	0.70
LU1711565132	NN IP Euro Credit	N A EUR	0.70	0.70
LU1711565215	NN IP Euro Credit	N D EUR	0.70	0.70
LU1711577574	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A USD SH	1.60	1.60
LU1711578622	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1711576337	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A EUR	1.60	1.60
LU1711578036	T. Rowe Price European High Yield Bond	I A CHF SH	0.82	0.82
LU1711577061	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A USD SH	1.05	1.05
LU1711578200	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A CHF SH	1.05	1.05
LU1711578382	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D CHF SH	1.05	1.05
LU1711575958	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A EUR	1.05	1.05

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU1711576097	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D EUR	1.05	1.05
LU1992110640	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A EUR X1	0.82	0.82
LU1711579604	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A GBP SH	1.05	1.05
LU1711579786	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D GBP SH	1.05	1.05
LU1711577228	T. Rowe Price European High Yield Bond	N A USD SH	0.95	0.95
LU1711576170	T. Rowe Price European High Yield Bond	N A EUR	0.95	0.95
LU1711576253	T. Rowe Price European High Yield Bond	N D EUR	0.95	0.95
LU1823398497	PPM America US Corporate Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1823398570	PPM America US Corporate Bond	P D USD	1.25	1.25
LU1823397762	PPM America US Corporate Bond	I A USD	0.57	0.57
LU1823397929	PPM America US Corporate Bond	M A USD	0.80	0.80
LU1823398067	PPM America US Corporate Bond	M D USD	0.80	0.80
LU1992107851	PPM America US Corporate Bond	M A USD X1	0.57	0.57
LU1992107935	PPM America US Corporate Bond	M D USD X1	0.57	0.57
LU1823400574	PPM America US Corporate Bond	M D CHF SH	0.80	0.80
LU1823399115	PPM America US Corporate Bond	M A EUR SH	0.80	0.80
LU1992107349	PPM America US Corporate Bond	M A EUR SH X1	0.57	0.57
LU1823401549	PPM America US Corporate Bond	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1823401622	PPM America US Corporate Bond	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1992107778	PPM America US Corporate Bond	M D GBP SH X1	0.57	0.57
LU1823398141	PPM America US Corporate Bond	N A USD	0.70	0.70
LU1823398224	PPM America US Corporate Bond	N D USD	0.70	0.70
LU1075801230	Income Partners RMB Debt	P A USD	1.15	1.15
LU1075804929	Income Partners RMB Debt	P A EUR SH	3)	1.15
LU1075816931	Income Partners RMB Debt	P A CNH	1.15	1.15
LU1599510143	Income Partners RMB Debt	I A CNH	0.57	0.57
LU2034721295	Income Partners RMB Debt	I A CNH X9	3)	0.48
LU1075800422	Income Partners RMB Debt	M A USD	0.70	0.70
LU1075800851	Income Partners RMB Debt	M D USD	0.70	0.70
LU1992103355	Income Partners RMB Debt	M A USD X1	0.60	0.60
LU1992103439	Income Partners RMB Debt	M D USD X1	0.60	0.60
LU1075807781	Income Partners RMB Debt	M A CHF SH	0.70	0.70
LU1075804259	Income Partners RMB Debt	M A EUR SH	0.70	0.70
LU1992102894	Income Partners RMB Debt	M A EUR SH X1	3)	0.60
LU1075816691	Income Partners RMB Debt	M A CNH	0.70	0.70
LU1075816857	Income Partners RMB Debt	M D CNH	0.70	0.70
LU2243389702	Income Partners RMB Debt	M A CNH X1	3)	0.60
LU1075799665	Income Partners RMB Debt	N A USD	3)	0.65
LU1075800000	Income Partners RMB Debt	N D USD	3)	0.65
LU1075816188	Income Partners RMB Debt	N A CNH	0.65	0.65
LU1075816345	Income Partners RMB Debt	N D CNH	0.65	0.65
LU1517942626	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A USD	1.75	1.75
LU1517942972	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P D USD	1.75	1.75
LU1517945488	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A CHF SH	1.75	1.75
LU1517944168	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A EUR SH	1.75	1.75
LU1517944242	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P D EUR SH	1.75	1.75
LU1517942030	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A USD	0.95	0.95
LU2034720057	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A USD X9	0.70	0.70
LU1517944754	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A CHF SH	0.95	0.95
LU1517942204	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A USD	1.15	1.15
LU1517942386	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D USD	1.15	1.15

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU1992092640	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A USD X1	0.85	0.85
LU1992092723	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D USD X1	0.85	0.85
LU1517945058	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A CHF SH	1.15	1.15
LU1517945132	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D CHF SH	1.15	1.15
LU1517943608	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A EUR SH	1.15	1.15
LU1517943780	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D EUR SH	1.15	1.15
LU1992092053	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A EUR SH X1	0.85	0.85
LU1992092137	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D EUR SH X1	0.85	0.85
LU1538865715	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D GBP	1.15	1.15
LU1517946379	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A GBP SH	1.15	1.15
LU1517942469	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A USD	1.05	1.05
LU1517942543	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N D USD	1.05	1.05
LU1517945215	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A CHF SH	1.05	1.05
LU1517946536	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A GBP SH	1.05	1.05
LU1823377145	Payden Emerging Market Debt	P A USD	1.40	1.40
LU1823377228	Payden Emerging Market Debt	P D USD	1.40	-
LU1823379604	Payden Emerging Market Debt	P A CHF SH	1.40	1.40
LU1823378382	Payden Emerging Market Debt	P A EUR SH	1.40	1.40
LU1823376410	Payden Emerging Market Debt	I A USD	0.72	0.72
LU2034721881	Payden Emerging Market Debt	I A USD X9	0.63	0.63
LU1823378978	Payden Emerging Market Debt	I A CHF SH	0.72	0.72
LU2034721618	Payden Emerging Market Debt	I A CHF SH X9	0.63	0.63
LU2034721709	Payden Emerging Market Debt	I A EUR SH X9	0.63	0.63
LU2332547384	Payden Emerging Market Debt	I A GBP SH X9	0.63	0.63
LU1823376766	Payden Emerging Market Debt	M A USD	0.85	0.85
LU1823376840	Payden Emerging Market Debt	M D USD	0.85	0.85
LU1992107000	Payden Emerging Market Debt	M D USD X1	0.77	0.77
LU1823379273	Payden Emerging Market Debt	M A CHF SH	0.85	0.85
LU1823379356	Payden Emerging Market Debt	M D CHF SH	0.85	0.85
LU1823377905	Payden Emerging Market Debt	M A EUR SH	0.85	0.85
LU1823378036	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH	0.85	0.85
LU1992106457	Payden Emerging Market Debt	M A EUR SH X1	0.77	0.77
LU1992106531	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH X1	0.77	0.77
LU1823380446	Payden Emerging Market Debt	M D GBP SH	0.85	0.85
LU1823376923	Payden Emerging Market Debt	N A USD	0.80	0.80
LU1823377061	Payden Emerging Market Debt	N D USD	0.80	0.80
LU1823379430	Payden Emerging Market Debt	N A CHF SH	0.80	0.80
LU1823378119	Payden Emerging Market Debt	N A EUR SH	0.80	0.80
LU1823392532	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P D USD SH	[3)]	1.60
LU1823393852	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P A CHF SH	[3)]	1.60
LU1823391211	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P D EUR	[3)]	1.60
LU1823393001	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A CHF SH	[3)]	0.82
LU1823391997	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A USD SH	[3)]	1.00
LU1823393266	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A CHF SH	[3)]	1.00
LU1823393340	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D CHF SH	[3)]	1.00
LU1823390759	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A EUR	[3)]	1.00
LU1823390833	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D EUR	[3)]	1.00
LU1992100500	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D GBP SH X1	[3)]	0.82
LU1823392292	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A USD SH	[3)]	0.90
LU1823392375	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N D USD SH	[3)]	0.90
LU1823393423	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A CHF SH	[3)]	0.90

ISIN Code	Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	Fund TER *Teilfonds TER*	Fund TER *Teilfonds TER*
			31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]
			%	%
LU1823390916	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A EUR	[3)]	0.90
LU1515329776	DPAM European Real Estate	P D USD SH	[3)]	1.75
LU1515332051	DPAM European Real Estate	P A CHF SH	1.75	1.75
LU1515327135	DPAM European Real Estate	P A EUR	1.75	1.75
LU1515330600	DPAM European Real Estate	I A CHF SH	0.95	0.95
LU1515326590	DPAM European Real Estate	I A EUR	0.95	0.95
LU1515326673	DPAM European Real Estate	I D EUR	0.95	0.95
LU2034720214	DPAM European Real Estate	I A EUR X9	0.65	0.65
LU2323048129	DPAM European Real Estate	S D EUR	0.10	0.10
LU1515328455	DPAM European Real Estate	M A USD SH	1.15	1.15
LU1515328703	DPAM European Real Estate	M D USD SH	1.15	1.15
LU1992098928	DPAM European Real Estate	M A USD SH X1	0.80	0.80
LU1515331087	DPAM European Real Estate	M A CHF SH	1.15	1.15
LU1515331327	DPAM European Real Estate	M D CHF SH	1.15	1.15
LU1992098332	DPAM European Real Estate	M A CHF SH X1	0.80	0.80
LU1992098415	DPAM European Real Estate	M D CHF SH X1	[3)]	0.80
LU1515326756	DPAM European Real Estate	M A EUR	1.15	1.15
LU1515326830	DPAM European Real Estate	M D EUR	1.15	1.15
LU1992098506	DPAM European Real Estate	M A EUR X1	0.80	0.80
LU1992098688	DPAM European Real Estate	M D EUR X1	0.80	0.80
LU1515333885	DPAM European Real Estate	M D GBP SH	1.15	1.15
LU1992098845	DPAM European Real Estate	M D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1515328968	DPAM European Real Estate	N A USD SH	1.05	1.05
LU1515331673	DPAM European Real Estate	N A CHF SH	1.05	1.05
LU1515326913	DPAM European Real Estate	N A EUR	1.05	1.05
LU1515327051	DPAM European Real Estate	N D EUR	1.05	1.05
LU2392110891	Security Capital US Real Estate	P D USD	1.75	1.75
LU2392106196	Security Capital US Real Estate	I A USD	0.90	0.90
LU2392109703	Security Capital US Real Estate	I A USD X9	0.80	0.80
LU2392110032	Security Capital US Real Estate	M A USD	1.15	1.15
LU2392110115	Security Capital US Real Estate	M D USD	1.15	1.15
LU2392110206	Security Capital US Real Estate	M A USD X1	0.90	0.90
LU2392110388	Security Capital US Real Estate	M D USD X1	0.90	0.90
LU2392111782	Security Capital US Real Estate	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2392106519	Security Capital US Real Estate	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2392110461	Security Capital US Real Estate	N A USD	1.05	1.05
LU2392110545	Security Capital US Real Estate	N D USD	1.05	1.05

TER with Performance Fee/*TER mit Performancegebühr*

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee[4)]	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee[4)]	Share of Performance Fee
	Teilfonds	*Klasse*	*Teilfonds TER*	*TER mit Performance-gebühr[4)]*	*Anteil Performance-gebühr*	*Teilfonds TER*	*TER mit Performance-gebühr[4)]*	*Anteil Performance-gebühr*
			31/03/2023[1)]	31/03/2023[1)]	31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]	30/09/2022[2)]	30/09/2022[2)]
			%	%	%	%	%	%
LU1711572005	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A USD SH	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711570645	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A EUR	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711574803	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A GBP SH	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee[4)]	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee[4)]	Share of Performance Fee
	Teilfonds	*Klasse*	*Teilfonds TER*	*TER mit Performance-gebühr[4)]*	*Anteil Performance-gebühr*	*Teilfonds TER*	*TER mit Performance-gebühr[4)]*	*Anteil Performance-gebühr*
			31/03/2023[1)]	31/03/2023[1)]	31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]	30/09/2022[2)]	30/09/2022[2)]
			%	%	%	%	%	%
LU1711572690	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A CHF SH	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711570058	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A EUR	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711571619	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711572856	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570215	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570306	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1992103785	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR X1	0.80	0.81	0.01	0.80	0.80	-
LU1992103868	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR X1	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	-
LU1711574472	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A GBP SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570488	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A EUR	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU1711570561	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N D EUR	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	2.40	2.63	0.23	2.40	2.40	0.00
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	1.60	2.15	0.55	1.60	1.60	-
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	1.10	1.85	0.75	1.10	1.10	-
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	1.70	1.94	0.24	1.70	1.70	0.00
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	1.70	1.74	0.04	1.70	1.70	-
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	1.25	1.78	0.53	1.25	1.25	0.00
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	1.25	1.74	0.49	1.25	1.25	0.00
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	1.70	2.26	0.56	1.70	1.70	0.00
LU1525842701	H2O High Conviction Bonds	P A USD SH	3)	3)	3)	1.60	1.67	0.07
LU1525843931	H2O High Conviction Bonds	P A CHF SH	3)	3)	3)	1.60	1.61	0.01
LU1525841489	H2O High Conviction Bonds	P A EUR	3)	3)	3)	1.60	1.74	0.14
LU1525845472	H2O High Conviction Bonds	P A GBP SH	3)	3)	3)	1.60	1.60	-
LU1525843261	H2O High Conviction Bonds	I A CHF SH	3)	3)	3)	0.82	1.24	0.42
LU1525840754	H2O High Conviction Bonds	I A EUR	3)	3)	3)	0.82	1.05	0.23
LU2034720990	H2O High Conviction Bonds	I A EUR X9	3)	3)	3)	0.63	0.77	0.14
LU1525842370	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH	3)	3)	3)	1.05	1.18	0.13
LU1525842453	H2O High Conviction Bonds	M D USD SH	3)	3)	3)	1.05	1.92	0.87
LU1992102381	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH X1	3)	3)	3)	0.77	0.77	-
LU1525843428	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH	3)	3)	3)	1.05	1.11	0.06
LU1525843691	H2O High Conviction Bonds	M D CHF SH	3)	3)	3)	1.05	1.12	0.07
LU1992101730	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH X1	3)	3)	3)	0.77	2.26	1.49
LU1525840911	H2O High Conviction Bonds	M A EUR	3)	3)	3)	1.05	1.20	0.15
LU1525841133	H2O High Conviction Bonds	M D EUR	3)	3)	3)	1.05	1.24	0.19
LU1992101904	H2O High Conviction Bonds	M A EUR X1	3)	3)	3)	0.77	4.15	3.38
LU1992102035	H2O High Conviction Bonds	M D EUR X1	3)	3)	3)	0.77	1.48	0.71
LU1525844749	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH	3)	3)	3)	1.05	1.05	-
LU1525844822	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH	3)	3)	3)	1.05	1.05	-
LU1992102118	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH X1	3)	3)	3)	0.77	4.71	3.94
LU1992102209	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH X1	3)	3)	3)	0.77	0.77	-
LU1525842537	H2O High Conviction Bonds	N A USD SH	3)	3)	3)	0.95	1.36	0.41
LU1525842610	H2O High Conviction Bonds	N D USD SH	3)	3)	3)	0.95	0.95	-
LU1525843774	H2O High Conviction Bonds	N A CHF SH	3)	3)	3)	0.95	0.95	-
LU1525841216	H2O High Conviction Bonds	N A EUR	3)	3)	3)	0.95	1.03	0.07
LU1525841307	H2O High Conviction Bonds	N D EUR	3)	3)	3)	0.95	1.09	0.14
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	2.35	2.37	0.02	2.36	2.79	0.43

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee[4)]	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee[4)]	Share of Performance Fee
	Teilfonds	*Klasse*	*Teilfonds TER*	*TER mit Performance-gebühr[4)]*	*Anteil Performance-gebühr*	*Teilfonds TER*	*TER mit Performance-gebühr[4)]*	*Anteil Performance-gebühr*
			31/03/2023[1)]	31/03/2023[1)]	31/03/2023[1)]	30/09/2022[2)]	30/09/2022[2)]	30/09/2022[2)]
			%	%	%	%	%	%
LU2324335582	Amber Event Europe	I A USD SH	1.50	1.50	-	1.50	1.50	-
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	0.80	1.34	0.54	0.81	2.01	1.20
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	0.80	0.81	0.01	0.81	2.49	1.68
LU2324335152	Amber Event Europe	I A EUR	1.50	1.50	0.00	1.50	1.50	-
LU2323046347	Amber Event Europe	I A EUR X1	0.64	0.69	0.05	0.65	1.28	0.63
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	0.80	0.85	0.05	0.81	2.14	1.33
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	0.25	0.25	-	0.26	0.26	-
LU1840470550	Amber Event Europe	M A USD SH	1.80	2.26	0.46	1.80	1.80	-
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	1.55	1.87	0.32	1.56	2.74	1.18
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	1.55	1.87	0.32	1.56	2.78	1.22
LU1840472176	Amber Event Europe	M A CHF SH	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	1.55	2.69	1.14	1.56	1.56	-
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	0.95	1.26	0.31	0.96	2.38	1.42
LU1840468810	Amber Event Europe	M A EUR	1.80	1.82	0.02	1.80	1.80	-
LU1840468901	Amber Event Europe	M D EUR	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	1.55	1.72	0.17	1.56	2.74	1.18
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	0.95	0.96	0.01	0.96	2.15	1.19
LU1992091246	Amber Event Europe	M D EUR X1	0.95	0.95	-	0.96	0.96	-
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	1.80	2.16	0.36	1.80	1.80	-
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	1.55	1.72	0.17	1.56	4.36	2.80
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	1.55	1.72	0.17	1.56	2.99	1.43
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	0.95	1.22	0.27	0.96	2.75	1.79
LU1840470717	Amber Event Europe	N A USD SH	1.60	2.91	1.31	1.60	1.60	-
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	1.30	1.61	0.31	1.31	2.38	1.07
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	1.30	1.61	0.31	1.31	2.32	1.01
LU1840469032	Amber Event Europe	N A EUR	1.60	1.60	0.00	1.60	1.60	-
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	1.30	1.31	0.01	1.31	2.31	1.00
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	1.30	1.30	-	1.31	2.71	1.40
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	1.85	2.07	0.22	1.86	1.86	-
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	0.75	2.17	1.42	0.76	0.76	0.00
LU2211668848	Graham Quant Macro	I A CHF SH	0.90	0.90	-	0.91	0.91	-
LU2211669069	Graham Quant Macro	I A CHF SH X9	0.75	0.75	-	0.76	0.76	-
LU2211667873	Graham Quant Macro	I A EUR SH X9	0.75	0.75	-	0.76	0.76	-
LU2211670315	Graham Quant Macro	I A GBP SH X9	0.75	0.75	-	0.76	0.76	-
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	1.30	1.68	0.38	1.31	1.34	0.03
LU2211666719	Graham Quant Macro	M D USD	1.30	1.30	-	1.31	1.31	-
LU2211666800	Graham Quant Macro	M A USD X1	0.90	0.90	-	0.91	0.91	-
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	0.90	1.68	0.78	0.91	0.91	0.00
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	1.30	1.30	0.00	1.31	1.31	-
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	1.30	1.32	0.02	1.31	1.31	-
LU2211668095	Graham Quant Macro	M D EUR SH	1.30	1.30	-	1.31	1.31	-
LU2211668178	Graham Quant Macro	M A EUR SH X1	0.90	0.90	-	0.91	0.91	-
LU2211668251	Graham Quant Macro	M D EUR SH X1	0.90	0.90	-	0.91	0.91	-
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	1.30	1.89	0.59	1.31	1.31	-
LU2211670745	Graham Quant Macro	M D GBP SH X1	0.90	0.90	-	0.91	0.91	-
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	1.15	1.47	0.32	1.16	1.16	-
LU2211669655	Graham Quant Macro	N A CHF SH	1.15	1.15	-	-	-	-
LU2211668335	Graham Quant Macro	N A EUR SH	1.15	1.15	-	-	-	-
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	0.61	1.69	1.08	0.61	0.61	-

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee[4]	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee[4]	Share of Performance Fee
	Teilfonds	*Klasse*	*Teilfonds TER*	*TER mit Performance-gebühr[4]*	*Anteil Performance-gebühr*	*Teilfonds TER*	*TER mit Performance-gebühr[4]*	*Anteil Performance-gebühr*
			31/03/2023[1]	31/03/2023[1]	31/03/2023[1]	30/09/2022[2]	30/09/2022[2]	30/09/2022[2]
			%	%	%	%	%	%
LU2331954219	Atlas Impact	P A EUR SH	2.36	2.36	-	2.36	2.36	-
LU2331957071	Atlas Impact	I A USD X9	1.36	1.36	-	1.36	1.36	-
LU2331958988	Atlas Impact	I A CHF SH X9	1.36	1.36	-	1.36	1.36	-
LU2331953328	Atlas Impact	I A EUR SH X9	1.36	1.36	-	1.36	1.36	-
LU2331957402	Atlas Impact	M A USD	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU2331957584	Atlas Impact	M D USD	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU2331958129	Atlas Impact	M A USD Seeding	1.51	1.52	0.01	1.51	1.51	-
LU2331958392	Atlas Impact	M D USD Seeding	1.51	1.51	-	1.51	1.51	-
LU2331957667	Atlas Impact	M A USD X1	1.51	1.51	-	1.51	1.51	-
LU2331959366	Atlas Impact	M A CHF SH	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU2331959952	Atlas Impact	M A CHF SH Seeding	1.51	1.51	-	1.51	1.51	-
LU2331956420	Atlas Impact	M D CHF SH Seeding	1.51	1.51	-	1.51	1.51	-
LU2331953831	Atlas Impact	M A EUR SH	1.81	1.81	0.00	1.81	1.81	-
LU2331953914	Atlas Impact	M D EUR SH	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU2331954482	Atlas Impact	M A EUR SH Seeding	1.51	1.51	0.00	1.51	1.51	-
LU2331954565	Atlas Impact	M D EUR SH Seeding	1.51	1.51	0.00	1.51	1.51	-
LU2331954052	Atlas Impact	M A EUR SH X1	1.51	1.51	-	1.51	1.51	-
LU2331954136	Atlas Impact	M D EUR SH X1	1.51	1.51	-	1.51	1.51	-
LU2331960026	Atlas Impact	M D GBP SH Seeding	1.51	1.52	0.01	1.51	1.51	-
LU2331955968	Atlas Impact	M D GBP SH X1	1.51	1.68	0.17	1.51	1.51	-
LU2331957238	Atlas Impact	N A USD	1.56	1.56	-	-	-	-

1) Calculated over twelve months from 01/04/2022 (or from date of first subscription) to 31/03/2023/*Berechnet über zwölf Monate vom 01/04/2022 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 31/03/2023*

2) Calculated over twelve months from 01/10/2021 (or from date of first subscription) to 30/09/2022/*Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2021 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2022*

3) No TER calculation due to the closing of the Class during the period under review/*Es wurde keine TER berechnet, da die Klasse geschlossen ist während des Zeitraums*

4) The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the period under review/*Der TER mit Performancegebühren wurde berechnet, unter Berücksichtigung der am Ende des Performancezeitraum gezahlten Performancegebühren und unter Berücksichtigung der festgeschrieben Beträge die während des Zeitraums gezahlt wurden*

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/*Die „Connect" Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X" (siehe Anmerkung 1)*

NOTE/*ANMERKUNG* 6. Investment Managers/*Fondsmanager*

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

Sub-Funds ***Teilfonds***	**Investment Managers** ***Fondsmanager***
William Blair Global Leaders	William Blair Investment Management, LLC
Fidelity Technology	FIL Pensions Management and/*et* FIL Investments International as Sub-Investment Manager/*als Fondsverwalter*
AXA IM Disruptive Innovations	AXA Investment Managers UK Ltd
Wellington Large Cap US Research	Wellington Management Company LLP
Sands US Growth	Sands Capital Management, L.L.C.
Delaware US Large Cap Value	Macquarie Investment Management Advisers, a series of Macquarie Investment Management Business Trust
SMAM Japan Small and Mid Cap	Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited
American Century Emerging Markets Equity	American Century Investment Management, Inc.
William Blair US Small and Mid Cap	William Blair Investment Management, LLC
JP Morgan Pan European Flexible Equity	JP Morgan Asset Management (UK) Limited
Moneta Best of France	Moneta Asset Management
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Bank Lombard Odier & Co AG*
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Allianz All China Core	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
Liontrust UK Select Growth	Liontrust Investment Partners LLP
AXA IM Eurozone	AXA Investment Managers Paris

Sub-Funds ***Teilfonds***	**Investment Managers** ***Fondsmanager***
Impax US Large Cap	Impax Asset Management LLC
Baird US Aggregate Bond	Robert W. Baird & Co. Incorporated
Baird US Short Duration Bond	Robert W. Baird & Co. Incorporated
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	Franklin Templeton Investment Management Limited
Columbia US Short Duration High Yield	Columbia Management Investment Advisers, LLC
NN IP Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
T. Rowe Price European High Yield Bond	T. Rowe Price International Ltd
PPM America US Corporate Bond	PPM America, Inc.
Income Partners RMB Debt	Income Partners Asset Management (HK) Limited
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Ashmore Investment Management Limited
Payden Emerging Market Debt	Payden & Rygel
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	Flossbach von Storch AG (up to/*bis zum* 28/10/2022)
H2O High Conviction Bonds	H2O AM Europe (up to/*bis zum* 28/11/2022) H2O (Monaco) S.A.M. as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant* (up to/*bis zum* 28/11/2022)
DPAM European Real Estate	Degroof Petercam Asset Management S.A.
Security Capital US Real Estate	Security Capital Research & Management Incorporated
Amber Event Europe	Amber Capital UK LLP
Graham Quant Macro	Graham Capital Management, L.P. Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
Atlas Impact	Atlas Impact Partners, LP

NOTE/*ANMERKUNG* 7. Transaction Costs/*Transaktionskosten*

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depositary Transaction Fees, Sub-Depositary Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 20213, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Die von der Gesellschaft bezüglich des Kaufs oder Verkaufs von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zugelassenen Vermögenswerten entstandenen Transaktionskosten setzen sich vorwiegend aus Transaktionsgebühren der Verwahrstelle, Transaktionsgebühren der Unterdepotstelle und Maklergebühren zusammen.

Für den Zeitraum zum 31. März 2023 beliefen sich diese Transaktionskosten, die in den Anlagekosten oder im realisierten Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Anlagen, Optionen, Terminkontrakten und Devisentermingeschäften enthalten sind, auf:

Sub-Funds ***Teilfonds***	**Currency** ***Währung***	**Transaction Costs** ***Transaktionskosten***
William Blair Global Leaders	USD	48 189.86
Fidelity Technology	USD	119 537.69
AXA IM Disruptive Innovations	USD	2 883.40
Wellington Large Cap US Research	USD	57 068.57
Sands US Growth	USD	10 900.95
Delaware US Large Cap Value	USD	10 560.74
SMAM Japan Small and Mid Cap	JPY	17 181 678
American Century Emerging Markets Equity	USD	333 272.40
William Blair US Small and Mid Cap	USD	149 618.87
JP Morgan Pan European Flexible Equity	EUR	282 213.33
Moneta Best of France	EUR	272 139.87
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	EUR	352 591.13
Alpha Japan	JPY	44 271 372
Allianz All China Core	USD	779 038.21
Liontrust UK Select Growth	GBP	4 441.72
AXA IM Eurozone	EUR	5 476.19
Impax US Large Cap	USD	110 908.79
Baird US Aggregate Bond	USD	0.00
Baird US Short Duration Bond	USD	0.00
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	EUR	829.54
Columbia US Short Duration High Yield	USD	0.00
NN IP Euro Credit	EUR	2 331.45
T. Rowe Price European High Yield Bond	EUR	0.00
PPM America US Corporate Bond	USD	4 495.96
Income Partners RMB Debt	USD	0.00
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	USD	0.00
Payden Emerging Market Debt	USD	112.03

Sub-Funds *Teilfonds*	Currency *Währung*	Transaction Costs *Transaktionskosten*
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	EUR	2 467.04
H2O High Conviction Bonds	EUR	9 015.36
DPAM European Real Estate	EUR	98 441.11
Security Capital US Real Estate	USD	9 419.45
Amber Event Europe	EUR	347 639.25
Graham Quant Macro	USD	192 544.61
Atlas Impact	USD	183 816.12

NOTE/*ANMERKUNG* 8. Taxes/*Steuern*

Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2023, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at a rate of 0.05% per annum on P, R, I, IM, M, U and N Shares.

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

Für den Zeitraum zum 31. März 2023 unterlag die Gesellschaft der Steuer auf luxemburgische OGAW in Höhe von 0.01% pro Jahr auf Anteile der Klasse S (die institutionellen Anlegern im Sinne des geänderten Gesetzes von 2010 vorbehalten sind) und von 0.05% pro Jahr auf Anteile der Klassen P, R, I, IM, M und N.

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

Other Taxes/*Sonstige Steuern*

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Es ist möglich, dass gemäss ausländischen Steuergesetzen auf Zinsen, Dividenden und Kapitalgewinne eine Quellensteuer zu verschiedenen Sätzen in Abzug gebracht wird.

NOTE/*ANMERKUNG* 9. Collateral

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/*Die folgende Tabelle führt die Sicherheiten auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-Derivaten gehalten oder bezahlt werden:*

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Teilfonds	*Gegenpartei*	*Währung*	*Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden*	*Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden*
SMAM Japan Small and Mid Cap	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	18 000 000	-
Alpha Japan	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	20 000.00	-
Amber Event Europe	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	18 000 000	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	70 000.00	-
Alpha Japan	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	120 000.00	-
Allianz All China Core	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	620 000.00	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	Citibank New York	EUR	-	1 370 000.00
NN IP Euro Credit	Goldman Sachs New York	EUR	-	20 000.00
NN IP Euro Credit	JP Morgan London	EUR	1 530 000.00	-
NN IP Euro Credit	Morgan Stanley London	EUR	2 720 000.00	-
NN IP Euro Credit	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	110 000.00	-
NN IP Euro Credit	HSBC Luxembourg	USD	20 831.46	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	Bnp Paribas	USD	14.02	-
Income Partners RMB Debt	Deutsche Bank	USD	8 924.71	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	HSBC Luxembourg	USD	4.25	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Morgan Stanley London	USD	10 025.44	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	130 000.00	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	850 000.00	-
Payden Emerging Market Debt	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	690 000.00	-
DPAM European Real Estate	Goldman Sachs New York	CHF	2.70	-
Amber Event Europe	Goldman Sachs New York	EUR	7 854 509.53	-

The following table reports the securities partially or totally held by the broker as collateral against OTC derivatives positions/*In der folgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die vom Makler ganz oder teilweise als Sicherheit für OTC-Derivate gehalten werden*

Sub-Funds/*Teilfonds*	Securities/*Wertpapiere*	Currency/*Wâhrung*	Market Value/*Marktwert*
Atlas Impact	UNITED STATES ZCP 010623	USD	3 969 430.40
Atlas Impact	UNITED STATES ZCP 080623	USD	3 965 241.20

NOTE/*ANMERKUNG* 10. Co-Management/*Gemeinsames Management*

In order to reduce operational and administrative charges whilst allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes or that part or all of the Sub-Funds will be co-managed among themselves.

Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Streuung der Anlagen zu ermoglichen, kann der Verwaltungsrat beschliessen, das gesamte Vermogen eines Teilfonds oder einen Teil davon gemeinsam mit Vermogenswerten anderer luxemburgischer Organismen fur gemeinsame Anlagen oder alle oder einen Teil der Teilfonds gemeinsam verwalten zu lassen.

NOTE/*ANMERKUNG* 11. Research Commissions and Charges/*Researchprovisionen und -gebühren*

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Die Gesellschaft hat die Fondsmanager vorbehaltlich der geltenden Gesetze und Vorschriften autorisiert, im Zusammenhang mit der Verwaltung eines Teilfonds Investment-Research von Maklern, Händlern und anderen Dritten zu nutzen, die wie folgt finanziert werden können: entweder aus (i) Transaktionsgebühren, die letztlich gemäss Vereinbarungen über indirekte Provisionen (Soft-Commission), Provisionsteilung und/oder Research-Gebühren mit Maklern, Händlern oder Dritten zulasten eines Teilfonds gehen; oder (ii) regelmässigen Gebühren, die der Fondsmanager an einen Teilfonds in einer Höhe entrichtet, die von der Gesellschaft genehmigt wird und die dem betreffenden Teilfonds als sonstige Gebühren berechnet werden. Fondsmanager ausserhalb der Europäischen Union können, sofern dies nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig ist und im Einklang mit diesen Research-Leistungen erhalten, die mit den von einem bestimmten Makler oder Händler erbrachten Leistungen zur Ausführung von Transaktionen gebündelt sind.

NOTE/*ANMERKUNG* 12. Swing Pricing

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the COVID-19 pandemic around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply, where appropriate, so-called “Swing Pricing” up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below.

Aufgrund des weltweiten Ausbruchs von COVID-19 herrschen ausserordentliche Marktbedingungen. Die Gesellschaft hat deshalb unter Wahrung der Interessen der Aktieninhaber beschlossen, per 24. März 2020, gegebenenfalls, ein „Swing Pricing“ bis zu einem maximalen Satz von 3% auf den Nettoinventarwert der unten aufgeführten Teilfonds anzuwenden.

- Baird US Aggregate Bond
- Baird US Short Duration Bond
- Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
- Columbia US Short Duration High Yield
- NN IP Euro Credit
- T. Rowe Price European High Yield Bond
- PPM America US Corporate Bond
- Income Partners RMB Debt
- Ashmore Emerging Market Local Currency Bond
- Payden Emerging Market Debt
- Flossbach von Storch Global Convertible Bond
- H2O High Conviction Bonds
- DPAM European Real Estate
- Security Capital US Real Estate

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the “Statistics” do not include Swing Pricing adjustment.

Das Swing Pricing ist ein Mechanismus für den Verwässerungsschutz. Er ermöglicht eine Anpassung des Nettoinventarwerts, wenn die Zeichnungen oder Rücknahmen einen Schwellenwert übersteigen („Swing-Schwellenwert“). Dazu wird ein Swing-Faktor angewendet, der unter Berücksichtigung der Nettokapitalzu- oder -abflüsse eines Teilfonds und, wo relevant, der geschätzten Transaktionskosten (einschliesslich Brokerage-Gebühren, Kommissionen und Steuern) und der geschätzten Differenz zwischen Kauf- und Verkaufskurs der Vermögenswerte, in die der Teilfonds investiert, bestimmt wird. Für die oben genannten Teilfonds gibt es eine „partielles“ Swing Pricing. Dabei wird der Nettoinventarwert um den Swing-Faktor angepasst, wenn die Nettozu- oder abflüsse den Swing-Schwellenwert übersteigen.

Die Nettoinventarwerte und die Nettoinventarwerte je Aktie, die im Abschluss und in den "Statistiken"dargestellt werden, enthalten keine Anpassungen von „Swing Pricing“.

As at 31 March 2023, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/*Zum 31. März 2023, wurden keine Swing Pricing für die oben genannten Teilfonds angewandt.*

NOTE/*ANMERKUNG* 13. Amendments to the Prospectus/*Prospektänderungen*

A Prospectus dated 1 December 2022 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of a Sub-Fund;
- amendment to the investment policy of one Sub-Fund;
- removal of reference to a closed Sub-Fund;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Am 1. Dezember 2022 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- *Schaffung eines Teilfonds;*
- *Änderung der Anlagepolitik eines Teilfonds;*
- *Streichung der Bezugnahme auf einen geschlossenen Teilfonds;*
- *verschiedene Änderungen von Rechtsvorschriften;*
- *verschiedene Änderungen.*

Further to the entry into force of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 (the "SFDR RTS") supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), a Prospectus dated 1 January 2023 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- full recast of the section pertaining to SFDR in the general part of the Prospectus;
- full recast of the SFDR annex of several Sub-Funds in line with the disclosure templates of the SFDR RTS;
- change of SFDR classification for several Sub-Funds;
- miscellaneous updates.

Im Anschluss an das Inkrafttreten der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 (die „SFDR-RTS") zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR") wurde ein Prospekt mit Datum vom 1. Januar 2023 veröffentlicht, um unter anderem die folgenden Änderungen einzuführen:

- *vollständige Neufassung des Abschnitts über die SFDR im allgemeinen Teil des Prospekts;*
- *vollständige Neufassung des SFDR-Anhangs mehrerer Teilfonds in Übereinstimmung mit den Offenlegungsvorlagen der SFDR-RTS;*
- *Änderung der SFDR-Klassifizierung für mehrere Teilfonds;*
- *verschiedene Änderungen.*

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

Mr Julien Desmeules resigned from his mandate of Director of the Management Company as from 18 February 2023 and Mr John Ventress was appointed as Director of the Management Company effective on 17 February 2023.

Herr Julien Desmeules legte zum 18. Februar 2023 sein Amt als Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft nieder und Herr John Ventress wurde mit Wirkung vom 17. Februar 2023 zum Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft gewählt.

NOTE/*ANMERKUNG* 15. Subsequent Event/*Ereignis nach dem Bilanzstichtag*

A new Prospectus has been issued on 6 April 2023 in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- change of Investment Manager and name for one Sub-Fund;
- miscellaneous updates.

Am 6. April 2023 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- *Änderung des Fondsmanager und des Namens für einen Teilfonds;*
- *verschiedene Änderungen.*

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Unaudited supplementary information · Ungeprüfte Zusatzinformationen

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

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

RCS Luxembourg B 181 207

TAX INFORMATION/*STEUERINFORMATION*

UK Reporting Fund Regime

The "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (http://www.loim.com) and on the official website of the HM Revenue & Customs (https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Der "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldausschüttung besteuert. Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den „UK Reporting Fund Status" erhalten. Einzelheiten zu allen Anteilsklassen, die den Reporting Fund Status haben, sind auf der Website von Lombard Odier (http://www.loim.com) sowie auf der offiziellen Website der britischen Steuerbehörde (https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs) zu finden.

Der Verwaltungsrat wird sich bemühen, den UK RFS auch in Zukunft aufrechtzuerhalten.

German Tax/*Deutsche Steuern*

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (http://www.loim.com) and on the Bundesanzeiger website (https://www.bundesanzeiger.de).

Die Gesellschaft erfüllt für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds die Berichtserfordernisse des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG"). Einzelheiten zu diesen Anteilsklassen sind auf der Website von Lombard Odier (http://www.loim.com) sowie auf der Website des Bundesanzeigers (https://www.bundesanzeiger.de) zu finden.

Austrian Tax/*Österreichische Steuern*

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (http://www.loim.com) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (https://www.profitweb.at).

Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den Status eines „Meldefonds" erhalten. Einzelheiten zu den Anteilsklassen, die den Status eines „Meldefonds" haben, sind auf der Website von Lombard Odier (http://www.loim.com) sowie auf der Website der Oesterreichische Kontrollbank (https://www.profitweb.at) zu finden.

French Tax/*Französische Besteuerung*

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 31 March 2023. Therefore, these Sub-Funds are eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds investieren mehr als 75 % ihres Vermögens in Unternehmensaktien sowie in diese Aktien und Anteile betreffende Rechte gemäss Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuchs. Die Teilfonds haben diese Schwelle vom 1. Januar 2014 bis 31. März 2023 vollständig und uneingeschränkt eingehalten. Daher sind die Teilfonds für den vorstehend erwähnten Zeitraum zur degressiven Steuerermässigung gemäss der in Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuches vorgesehenen Haltedauer berechtigt.

William Blair Global Leaders	SMAM Japan Small and Mid Cap	Alpha Japan
Fidelity Technology	American Century Emerging Markets Equity	Allianz All China Core
AXA IM Disruptive Innovations	William Blair US Small and Mid Cap	Liontrust UK Select Growth
Wellington Large Cap US Research	JP Morgan Pan European Flexible Equity	AXA IM Eurozone
Sands US Growth	Moneta Best of France	Impax US Large Cap
Delaware US Large Cap Value	Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	

Eligibility for french Share Savings Schemes/ *Qualifikation für französische Sparpläne (Plans d'Épargne en Actions, „PEA")*

Owing to its eligibility for PEA, the Sub-Fund Moneta Best of France (as from 15 June 2018) invests at least 75% of its net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Aufgrund seiner PEA-Qualifikation investiert der Teilfonds Moneta Best of France (seit 15. Juni 2018) mindestens 75% seines Nettovermögens in Anteile und Rechte, die für die PEA qualifiziert sind und von einem Mitgliedsstaat des Europäischer Wirtschaftsraum ("EWR") Unternehmen ausgegeben werden und der Körperschaftssteuer oder einer äquivalenten Besteuerung unterliegen.

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Gemäss dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA") und Model 1 der zwischen den USA und dem Grossherzog Luxemburg in Kraft getretenen zwischenstaatlichen Vereinbarung (die „IGA") hat der Verwaltungsrat beschlossen, den FATCA-Status als „in Übereinstimmung mit Nicht-berichtenden-Finanzinstituten" für die „Gemeinsamen Anlageinstrumente" gemäss Anhang II Art. IV Buchstabe D der IGA anzuwenden.

Common Reporting Standard ("CRS")

In compliance with the OECD Common Reporting Standard (CRS) for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

In Übereinstimmung mit dem Common Reporting Standard (CRS) der OECD für den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen hat der Verwaltungsrat den CRS-Status eines Meldenden Finanzinstitut.

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

Switzerland/*Schweiz*

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/*Die Performanceraten werden berechnet den Anforderungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) veröffentlicht.*

Sub-Funds *Teilfonds*	**Share Class** *Klasse*	**30/09/2022-31/03/2023[1)]** %	**31/12/2021-31/12/2022[2)]** %	**31/12/2019-31/12/2022[3)]** %	**31/12/2017-31/12/2022[3)]** %
William Blair Global Leaders	P USD	21.23	(30.15)	1.69	4.39
MSCI All Countries World USD ND		*17.78*	*(18.36)*	*3.98*	*5.20*
William Blair Global Leaders	P EUR	9.31	(25.57)	3.41	6.87
William Blair Global Leaders	R USD	20.66	(30.81)	0.73	3.41
William Blair Global Leaders	R EUR	8.79	(26.28)	2.43	5.86
William Blair Global Leaders	I USD	21.87	(29.41)	2.76	6.16
William Blair Global Leaders	M USD	21.72	(29.59)	2.50	5.20
William Blair Global Leaders	M USD X1	21.84	(29.45)	1.60	-
William Blair Global Leaders	M EUR	9.75	(24.97)	4.23	7.70
William Blair Global Leaders	M EUR X1	9.86	(24.82)	2.11	-
William Blair Global Leaders	N USD	21.78	(29.52)	2.60	5.34
William Blair Global Leaders	N EUR	9.81	(24.90)	4.34	7.84
Fidelity Technology	P USD	26.79	(23.12)	10.52	13.24
MSCI AC Information Technology USD		*27.38*	*(31.07)*	*8.48*	*12.02*
Fidelity Technology	P EUR SH	24.09	(26.07)	7.84	10.25
Fidelity Technology	R USD	26.19	(23.85)	9.48	12.19
Fidelity Technology	R EUR SH	23.50	(26.77)	6.83	9.22
Fidelity Technology	I USD	27.46	(22.31)	11.69	13.57
Fidelity Technology	I CHF SH	23.92	(15.07)	-	-
Fidelity Technology	M USD	27.30	(22.51)	11.40	14.12
Fidelity Technology	M USD X1	27.40	(22.39)	11.57	15.63
Fidelity Technology	M EUR SH	24.59	(25.48)	8.71	11.12
Fidelity Technology	M EUR SH X1	24.68	(25.37)	8.87	12.28
Fidelity Technology	N USD	27.37	(22.43)	11.51	14.27
Fidelity Technology	N EUR SH	24.65	(25.40)	8.81	11.26
Fidelity Technology	N GBP SH	25.62	(24.43)	9.32	12.02
AXA IM Disruptive Innovations	P USD	23.65	(35.61)	(33.70)	-
MSCI AC World Net Return		*17.78*	*(18.36)*	*(16.16)*	-
AXA IM Disruptive Innovations	I CHF SH	20.69	(37.72)	(35.64)	-
AXA IM Disruptive Innovations	M USD	24.09	(35.16)	(33.24)	-
AXA IM Disruptive Innovations	M USD X1	24.24	(35.00)	(33.07)	-
AXA IM Disruptive Innovations	M CHF SH	20.54	(37.88)	(35.80)	-
AXA IM Disruptive Innovations	M EUR SH	21.39	(37.74)	(35.67)	-
AXA IM Disruptive Innovations	N USD	24.15	(35.09)	(33.17)	-
Wellington Large Cap US Research	P USD	13.53	(20.84)	5.30	6.71
S&P 500 (Net Dividend)		*15.32*	*(18.51)*	*7.10*	*8.80*
Wellington Large Cap US Research	P EUR SH	11.31	(23.70)	2.89	4.00
Wellington Large Cap US Research	R USD	12.96	(21.62)	4.26	5.65
Wellington Large Cap US Research	I USD	14.13	(20.00)	6.41	7.83
Wellington Large Cap US Research	M USD	13.95	(20.24)	6.09	7.49
Wellington Large Cap US Research	M USD X1	14.13	(20.00)	6.41	7.35
Wellington Large Cap US Research	M EUR	3.28	-	-	-
Wellington Large Cap US Research	M EUR SH	11.73	(23.13)	3.66	4.77
Wellington Large Cap US Research	M EUR SH X1	11.89	(22.90)	3.97	5.44
Wellington Large Cap US Research	N USD	14.01	(20.16)	6.20	7.63
Sands US Growth	P USD	19.28	(49.64)	(4.69)	3.39
Russell 1000 Growth NR		*16.69*	*(29.34)*	*7.46*	*10.56*
Sands US Growth	P EUR SH	16.65	(51.91)	(7.14)	0.58
Sands US Growth	I USD	19.91	(49.11)	(17.46)	-
Sands US Growth	M USD	19.76	(49.24)	(3.93)	4.20

Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	30/09/2022- 31/03/2023[1)] %	31/12/2021- 31/12/2022[2)] %	31/12/2019- 31/12/2022[3)] %	31/12/2017- 31/12/2022[3)] %
Sands US Growth	M USD X1	19.91	(49.11)	(3.69)	(2.99)
Sands US Growth	M EUR	7.99	(45.91)	(4.43)	-
Sands US Growth	M EUR SH	17.12	(51.52)	(6.40)	(2.97)
Sands US Growth	M EUR SH X1	17.27	(51.40)	(7.82)	-
Sands US Growth	N USD	19.82	(49.18)	(3.84)	4.33
Sands US Growth	N EUR	8.04	(45.85)	(2.21)	6.81
Sands US Growth	N GBP	8.18	(42.78)	(0.71)	6.80
Sands US Growth	N GBP SH	18.13	(50.98)	(5.87)	2.20
Delaware US Large Cap Value	P USD	9.05	(6.16)	3.40	4.47
Russell 1000 Value Net Return		*13.16*	*(8.15)*	*5.22*	*5.89*
Delaware US Large Cap Value	P EUR SH	7.17	(9.07)	1.18	1.89
Delaware US Large Cap Value	I USD	9.54	(5.32)	4.33	5.47
Delaware US Large Cap Value	M USD	9.46	(5.46)	4.18	5.24
Delaware US Large Cap Value	M USD X1	9.57	(5.27)	4.39	5.58
Delaware US Large Cap Value	M EUR SH	7.58	(8.38)	1.94	2.64
Delaware US Large Cap Value	M EUR SH X1	7.69	(8.20)	2.14	3.50
Delaware US Large Cap Value	M GBP	(1.18)	6.46	7.57	7.73
Delaware US Large Cap Value	M GBP X1	(1.08)	6.67	6.98	-
Delaware US Large Cap Value	M GBP SH X1	(3.61)	(0.24)	-	-
Delaware US Large Cap Value	N USD	9.48	(5.41)	4.23	5.34
SMAM Japan Small and Mid Cap	P USD SH	6.05	(7.74)	0.27	0.24
SMAM Japan Small and Mid Cap	P JPY	3.77	(9.38)	(0.63)	(0.56)
MSCI Japan Small & Mid cap (Total Return Net) in JPY		*7.55*	*(1.41)*	*3.15*	*1.09*
SMAM Japan Small and Mid Cap	I CHF SH	4.45	(9.18)	(0.54)	(0.38)
SMAM Japan Small and Mid Cap	I JPY	4.38	(8.34)	0.51	0.58
SMAM Japan Small and Mid Cap	I JPY X9	4.53	(8.06)	0.81	5.11
SMAM Japan Small and Mid Cap	M USD SH	6.50	(6.95)	1.12	1.71
SMAM Japan Small and Mid Cap	M CHF SH	4.30	(9.46)	(0.84)	(0.71)
SMAM Japan Small and Mid Cap	M EUR SH	5.01	(8.97)	(0.54)	(0.39)
SMAM Japan Small and Mid Cap	M EUR SH X1	(2.40)	(7.03)	-	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	M JPY	4.21	(8.61)	0.21	0.26
SMAM Japan Small and Mid Cap	M JPY X1	4.45	(8.20)	0.66	4.29
SMAM Japan Small and Mid Cap	U JPY	4.51	(8.10)	0.77	(0.11)
SMAM Japan Small and Mid Cap	N USD SH	6.58	(6.81)	1.29	1.89
SMAM Japan Small and Mid Cap	N EUR SH	5.09	(8.83)	(0.38)	(0.21)
SMAM Japan Small and Mid Cap	N JPY	4.29	(8.47)	0.42	0.46
American Century Emerging Markets Equity	P USD	11.91	(28.91)	(6.15)	(4.10)
MSCI Emerging Market ND USD		*14.04*	*(20.09)*	*(2.68)*	*(1.39)*
American Century Emerging Markets Equity	P CHF SH	9.41	(31.27)	(8.38)	(6.74)
American Century Emerging Markets Equity	P EUR SH	10.20	(30.91)	(8.11)	(6.48)
American Century Emerging Markets Equity	I USD	12.48	(28.20)	(5.21)	(3.10)
American Century Emerging Markets Equity	I USD X9	12.60	(28.04)	(5.01)	(1.10)
American Century Emerging Markets Equity	I CHF SH	9.96	(30.58)	(7.46)	(5.77)
American Century Emerging Markets Equity	M USD	12.36	(28.34)	(5.40)	(3.34)
American Century Emerging Markets Equity	M USD X1	12.50	(28.16)	(5.17)	(2.57)
American Century Emerging Markets Equity	M CHF SH	9.85	(30.72)	(7.64)	(6.00)
American Century Emerging Markets Equity	M CHF SH X1	(6.64)	-	-	-
American Century Emerging Markets Equity	M EUR SH	10.65	(30.36)	(7.38)	(5.74)
American Century Emerging Markets Equity	M EUR SH X1	10.78	(7.05)	-	-
American Century Emerging Markets Equity	N USD	12.42	(28.27)	(5.31)	(3.23)
American Century Emerging Markets Equity	N CHF SH	9.90	(30.65)	(7.55)	(5.89)
American Century Emerging Markets Equity	N EUR SH	10.70	(30.29)	(7.32)	(5.70)
William Blair US Small and Mid Cap	P USD	12.07	(18.87)	6.19	6.77
Russell 2500 NR$		*10.81*	*(18.73)*	*4.56*	*5.41*
William Blair US Small and Mid Cap	P EUR SH	10.06	(21.67)	3.53	3.91
William Blair US Small and Mid Cap	I USD	12.63	(18.05)	7.25	7.86
William Blair US Small and Mid Cap	I USD X9	12.74	(17.89)	7.47	8.80

Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	30/09/2022- 31/03/2023[1)] %	31/12/2021- 31/12/2022[2)] %	31/12/2019- 31/12/2022[3)] %	31/12/2017- 31/12/2022[3)] %
William Blair US Small and Mid Cap	I CHF SH	9.56	(21.24)	4.39	4.43
William Blair US Small and Mid Cap	M USD	12.52	(18.21)	7.04	7.60
William Blair US Small and Mid Cap	M USD X1	12.66	(18.01)	7.31	7.91
William Blair US Small and Mid Cap	M CHF SH	9.45	(21.40)	4.27	4.66
William Blair US Small and Mid Cap	M EUR SH	10.50	(21.04)	4.36	4.73
William Blair US Small and Mid Cap	M EUR SH X1	10.64	(20.84)	4.62	5.65
William Blair US Small and Mid Cap	M GBP SH X1	1.98	-	-	-
William Blair US Small and Mid Cap	N USD	12.58	(18.13)	7.15	7.73
William Blair US Small and Mid Cap	N CHF SH	9.50	(21.32)	4.32	4.66
William Blair US Small and Mid Cap	N EUR SH	10.55	(20.96)	4.46	4.85
JP Morgan Pan European Flexible Equity	P USD SH	18.26	(8.94)	3.42	4.24
JP Morgan Pan European Flexible Equity	P EUR	16.38	(11.58)	1.45	1.94
MSCI Europe ND		*18.98*	*(9.49)*	*3.05*	*4.28*
JP Morgan Pan European Flexible Equity	P GBP SH	17.16	(10.73)	1.56	5.00
JP Morgan Pan European Flexible Equity	I CHF SH	16.07	(11.96)	-	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	I EUR	16.93	(10.73)	2.41	2.94
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M USD SH	18.71	(8.26)	4.20	4.99
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M CHF SH	15.95	(11.20)	1.95	2.37
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M EUR	16.82	(10.91)	2.21	2.70
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M EUR X1	16.93	(10.76)	2.40	4.05
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M GBP SH	17.60	(10.06)	2.32	3.09
JP Morgan Pan European Flexible Equity	N EUR	16.88	(10.82)	2.31	2.82
Moneta Best of France	P EUR	18.26	(7.21)	9.14	5.93
SBF 120 Net Total Return		*26.36*	*(8.24)*	*3.77*	*4.55*
Moneta Best of France	I EUR	18.64	(6.71)	9.78	6.62
Moneta Best of France	I EUR X9	18.88	(6.41)	9.89	10.89
Moneta Best of France	M EUR	18.57	(6.82)	9.68	6.52
Moneta Best of France	M EUR X1	18.80	(6.52)	9.68	10.98
Moneta Best of France	N EUR	18.59	(6.79)	9.70	6.54
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	P EUR	17.81	(16.24)	5.08	5.41
Stoxx Europe 600 Net Return		*19.06*	*(10.64)*	*3.02*	*3.45*
Alpha Japan	P USD SH	7.85	(4.08)	10.76	-
Alpha Japan	P CHF SH	5.64	(6.60)	8.79	-
Alpha Japan	P EUR SH	6.37	(6.16)	9.13	-
Alpha Japan	P JPY	5.53	(5.71)	9.80	-
Topix TR		*10.70*	*(2.45)*	*9.87*	-
Alpha Japan	I CHF SH	6.17	(5.66)	(5.88)	-
Alpha Japan	I JPY	6.09	(4.76)	10.88	-
Alpha Japan	I JPY X9	6.19	(4.61)	11.05	-
Alpha Japan	M USD SH	8.23	(3.41)	11.54	-
Alpha Japan	M CHF SH	6.01	(5.94)	9.56	-
Alpha Japan	M EUR SH	6.74	(5.50)	9.90	-
Alpha Japan	M EUR SH X1	6.90	0.62	-	-
Alpha Japan	M JPY	5.92	(5.01)	10.56	-
Alpha Japan	M JPY X1	6.10	(4.74)	10.87	-
Alpha Japan	N USD SH	8.28	(3.31)	11.66	-
Alpha Japan	N CHF SH	6.06	(5.85)	9.66	-
Alpha Japan	N EUR SH	6.79	(5.40)	10.00	-
Alpha Japan	N JPY	5.99	(4.92)	10.65	-
Allianz All China Core	P USD	7.03	(29.32)	(17.69)	-
MSCI China All Shares Total Return Net USD		*14.57*	*(23.61)*	*(15.76)*	-
Allianz All China Core	P CHF SH	4.59	(31.56)	(19.45)	-
Allianz All China Core	P EUR SH	5.33	(31.12)	(19.16)	-
Allianz All China Core	I USD	7.38	(28.86)	(17.15)	-
Allianz All China Core	I USD X9	7.47	(28.74)	(17.01)	-
Allianz All China Core	I CHF SH	4.93	(31.11)	(21.14)	-
Allianz All China Core	M USD	7.27	(29.00)	(17.32)	-

Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	30/09/2022- 31/03/2023[1)] %	31/12/2021- 31/12/2022[2)] %	31/12/2019- 31/12/2022[3)] %	31/12/2017- 31/12/2022[3)] %
Allianz All China Core	M USD X1	7.38	(28.86)	(17.15)	-
Allianz All China Core	M CHF SH	4.83	(31.25)	(19.10)	-
Allianz All China Core	M EUR	1.72	-	-	-
Allianz All China Core	M EUR SH	5.56	(30.80)	(18.79)	-
Allianz All China Core	M EUR SH X1	5.67	(30.67)	(18.63)	-
Allianz All China Core	M GBP SH	6.71	(29.82)	(25.26)	-
Allianz All China Core	N USD	7.33	(28.93)	(17.23)	-
Allianz All China Core	N CHF SH	4.88	(31.18)	(19.07)	-
Allianz All China Core	N EUR	(3.96)	-	-	-
Allianz All China Core	N EUR SH	5.62	(30.74)	(18.71)	-
Liontrust UK Select Growth	P EUR SH	7.40	(4.55)	3.01	-
Liontrust UK Select Growth	P GBP	8.42	(3.16)	5.73	-
Liontrust UK Select Growth	I GBP	8.91	(2.28)	5.53	-
Liontrust UK Select Growth	I GBP X9	8.99	(2.14)	7.81	-
MSCI UK ND		*12.07*	*7.15*	*13.29*	-
Liontrust UK Select Growth	M EUR SH	7.81	(3.83)	6.41	-
Liontrust UK Select Growth	M EUR SH X1	7.89	(3.69)	7.56	-
Liontrust UK Select Growth	M GBP	8.83	(2.43)	7.49	-
Liontrust UK Select Growth	M GBP X1	8.91	(2.28)	7.65	-
Liontrust UK Select Growth	N EUR SH	7.86	(3.74)	7.03	-
Liontrust UK Select Growth	N GBP	8.88	(2.33)	9.95	-
AXA IM Eurozone	P EUR	21.82	(23.98)	(16.08)	-
MSCI EMU ND		*26.49*	*(12.47)*	*(7.73)*	-
AXA IM Eurozone	M CHF SH	21.27	(23.89)	(8.72)	-
AXA IM Eurozone	M EUR	22.27	(23.41)	(8.24)	-
AXA IM Eurozone	M EUR X1	22.43	(23.21)	(19.33)	-
AXA IM Eurozone	N EUR	22.34	(23.33)	(8.15)	-
Impax US Large Cap	P USD	10.87	5.10	-	-
Impax US Large Cap	P EUR SH	11.19	6.21	-	-
Impax US Large Cap	I USD	13.41	(3.91)	-	-
S&P 500 (Net Dividend)		*15.32*	*(2.82)*	-	-
Impax US Large Cap	M USD	13.30	(3.97)	-	-
Impax US Large Cap	M USD X1	13.41	(3.91)	-	-
Impax US Large Cap	M CHF SH	10.31	(5.90)	-	-
Impax US Large Cap	M CHF SH X1	0.29	(4.12)	-	-
Impax US Large Cap	M EUR	2.16	(8.31)	-	-
Impax US Large Cap	M EUR SH	11.03	(5.54)	-	-
Impax US Large Cap	M EUR SH X1	1.64	(3.14)	-	-
Impax US Large Cap	M GBP SH X1	0.32	-	-	-
Impax US Large Cap	U USD	1.03	-	-	-
Impax US Large Cap	U EUR	(1.41)	-	-	-
Impax US Large Cap	U EUR SH	0.82	-	-	-
Impax US Large Cap	U GBP	(1.74)	-	-	-
Impax US Large Cap	N USD	13.35	(3.94)	-	-
Baird US Aggregate Bond	P USD	4.92	(13.82)	(3.42)	(1.67)
Baird US Aggregate Bond	I USD	5.23	(13.30)	(2.79)	(0.09)
Bloomberg Barclays US Aggregate		*4.89*	*(13.01)*	*(2.70)*	*0.02*
Baird US Aggregate Bond	M USD	5.16	(13.43)	(2.99)	(0.31)
Baird US Aggregate Bond	M USD X1	5.23	(13.29)	(3.04)	-
Baird US Aggregate Bond	M CHF SH	2.80	(15.82)	(4.84)	(2.76)
Baird US Aggregate Bond	M EUR SH	3.56	(15.35)	(4.50)	(2.39)
Baird US Aggregate Bond	M EUR SH X1	3.62	(15.20)	(6.66)	-
Baird US Aggregate Bond	N USD	5.18	(13.38)	(2.90)	(0.20)
Baird US Short Duration Bond	P USD	2.08	(4.49)	(0.97)	0.14
Bloomberg Barclays USA Government Credit 1-3 Year		*2.41*	*(3.69)*	*(0.31)*	*0.92*
Baird US Short Duration Bond	M USD	2.31	(4.06)	(0.52)	0.58
Baird US Short Duration Bond	M USD X1	2.40	(3.85)	(0.23)	0.14
Baird US Short Duration Bond	M CHF SH	0.01	(6.54)	(2.31)	(1.82)

Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	30/09/2022- 31/03/2023[1)] %	31/12/2021- 31/12/2022[2)] %	31/12/2019- 31/12/2022[3)] %	31/12/2017- 31/12/2022[3)] %
Baird US Short Duration Bond	M EUR SH X1	0.99	(5.88)	(1.73)	-
Baird US Short Duration Bond	M GBP SH	1.72	(4.69)	(1.05)	(0.41)
Baird US Short Duration Bond	N USD	2.34	(4.00)	(0.44)	0.69
Baird US Short Duration Bond	N EUR SH	0.92	(6.03)	(1.92)	(1.27)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P EUR	2.67	(15.76)	(4.38)	(1.87)
Bloomberg Barclays Euro Aggregate EUR		*0.85*	*(17.17)*	*(5.72)*	*(2.27)*
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M USD SH	4.36	(13.61)	(2.57)	0.51
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M CHF SH	2.08	(15.83)	(4.36)	(1.86)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M EUR	2.90	(15.38)	(3.95)	(1.44)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M EUR X1	2.94	(15.32)	(3.88)	(3.32)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N CHF SH	2.10	(15.79)	(4.31)	(1.78)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N EUR	2.92	(15.34)	(3.91)	(1.35)
Columbia US Short Duration High Yield	P USD	6.71	(4.23)	0.79	1.77
BofAML 0-5 Years BB-B US High Yield Constrained		*6.79*	*(4.90)*	*1.06*	*2.85*
Columbia US Short Duration High Yield	P CHF SH	4.39	(6.79)	(1.14)	(0.71)
Columbia US Short Duration High Yield	I USD	7.13	(3.48)	1.58	2.57
Columbia US Short Duration High Yield	I CHF SH	4.79	(6.06)	(6.02)	-
Columbia US Short Duration High Yield	M USD	7.03	(3.65)	1.40	2.35
Columbia US Short Duration High Yield	M USD X1	7.24	(3.29)	1.74	-
Columbia US Short Duration High Yield	M CHF SH	4.70	(6.23)	(0.55)	(0.14)
Columbia US Short Duration High Yield	M CHF SH X1	4.90	(5.87)	1.54	-
Columbia US Short Duration High Yield	M EUR SH	5.41	(5.83)	(0.25)	0.19
Columbia US Short Duration High Yield	M EUR SH X1	5.62	(5.47)	0.06	-
Columbia US Short Duration High Yield	M GBP SH	6.35	(4.45)	0.58	1.15
Columbia US Short Duration High Yield	N USD	7.09	(3.56)	1.50	2.48
Columbia US Short Duration High Yield	N CHF SH	4.75	(6.13)	(0.43)	0.00
NN IP Euro Credit	P EUR	2.98	(14.45)	(4.76)	(2.24)
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate TR EUR		*2.86*	*(13.65)*	*(4.19)*	*(1.60)*
NN IP Euro Credit	I CHF SH	2.51	(14.36)	(4.53)	(2.02)
NN IP Euro Credit	I EUR	3.33	(13.86)	(4.12)	(1.57)
NN IP Euro Credit	I EUR X9	3.43	(13.70)	(3.93)	(3.88)
NN IP Euro Credit	M USD SH	4.68	(12.28)	(3.00)	0.08
NN IP Euro Credit	M CHF SH	2.39	(14.56)	(4.74)	(2.25)
NN IP Euro Credit	M EUR	3.21	(14.06)	(4.33)	(1.81)
NN IP Euro Credit	M EUR X1	3.38	(13.78)	(4.02)	(3.68)
NN IP Euro Credit	M GBP SH	3.95	(13.10)	(3.69)	(0.98)
NN IP Euro Credit	M GBP SH X1	4.12	(12.81)	(4.03)	-
NN IP Euro Credit	N CHF SH	2.44	(14.47)	(4.65)	(2.14)
NN IP Euro Credit	N EUR	3.26	(13.97)	(4.24)	(1.70)
T. Rowe Price European High Yield Bond	P USD SH	10.27	(12.81)	(1.43)	0.75
T. Rowe Price European High Yield Bond	P CHF SH	7.84	(15.15)	(3.31)	(1.68)
T. Rowe Price European High Yield Bond	P EUR	8.68	(14.66)	(2.90)	(1.24)
BofAML EUR Currency High Yield Constrained TR		*7.62*	*(11.37)*	*(2.00)*	*0.18*
T. Rowe Price European High Yield Bond	I CHF SH	8.26	(14.49)	(2.56)	(0.92)
T. Rowe Price European High Yield Bond	M USD SH	10.58	(12.33)	(0.89)	1.28
T. Rowe Price European High Yield Bond	M CHF SH	8.13	(14.69)	(2.78)	(1.16)
T. Rowe Price European High Yield Bond	M EUR	8.98	(14.19)	(2.37)	(0.72)
T. Rowe Price European High Yield Bond	M EUR X1	9.10	(13.99)	(2.14)	(1.39)
T. Rowe Price European High Yield Bond	M GBP SH	9.87	(13.13)	(1.81)	0.01
T. Rowe Price European High Yield Bond	N USD SH	10.63	(12.24)	(0.63)	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	N EUR	9.03	(14.10)	(2.27)	(0.59)
PPM America US Corporate Bond	P USD	7.75	(16.76)	(3.75)	(1.08)
PPM America US Corporate Bond	I USD	8.12	(16.19)	(3.09)	0.78
Bloomberg Barclays US Corporate		*7.26*	*(15.76)*	*(2.87)*	*1.09*
PPM America US Corporate Bond	M USD	8.00	(16.38)	(3.32)	0.55
PPM America US Corporate Bond	M USD X1	8.12	(16.19)	(3.09)	(1.67)
PPM America US Corporate Bond	M CHF SH	5.47	(18.81)	(5.32)	(1.84)
PPM America US Corporate Bond	M EUR SH	6.29	(18.32)	(4.96)	(1.59)

Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	30/09/2022- 31/03/2023[1)] %	31/12/2021- 31/12/2022[2)] %	31/12/2019- 31/12/2022[3)] %	31/12/2017- 31/12/2022[3)] %
PPM America US Corporate Bond	M EUR SH X1	6.41	(18.13)	(5.41)	-
PPM America US Corporate Bond	M GBP SH	7.16	(17.19)	(4.14)	(0.46)
PPM America US Corporate Bond	M GBP SH X1	7.28	(5.34)	-	-
PPM America US Corporate Bond	N USD	8.05	(16.30)	(3.22)	0.82
Income Partners RMB Debt	P USD	3.99	(6.45)	1.68	1.00
Bloomberg Barclays China Aggregate Bond		*4.05*	*(5.20)*	*3.95*	*3.95*
Income Partners RMB Debt	P CNH	0.17	1.78	1.63	2.56
Income Partners RMB Debt	I CNH	0.46	2.37	3.09	-
Income Partners RMB Debt	M USD	4.23	(6.03)	2.19	1.52
Income Partners RMB Debt	M USD X1	4.28	(5.94)	3.58	-
Income Partners RMB Debt	M CHF SH	1.66	(8.72)	0.20	(0.99)
Income Partners RMB Debt	M EUR SH	2.63	(8.20)	0.59	(0.64)
Income Partners RMB Debt	M CNH	0.40	2.24	1.96	2.76
Income Partners RMB Debt	N CNH	0.42	2.29	2.04	2.88
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P USD	14.64	(13.05)	(7.74)	(4.31)
JP Morgan GBI-EM Global Diversified Constrained		*14.05*	*(11.69)*	*(6.08)*	*(2.50)*
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P CHF SH	11.91	(15.82)	(9.86)	(6.93)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P EUR SH	12.71	(15.54)	(9.65)	(6.69)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I USD	15.10	(12.35)	(7.00)	(3.54)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I USD X9	15.25	(12.13)	(6.80)	(4.49)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I CHF SH	12.36	(15.15)	(9.14)	(6.18)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M USD	14.99	(12.52)	(7.19)	(3.75)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M USD X1	15.16	(12.26)	(6.91)	(5.36)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M CHF SH	12.24	(15.32)	(9.32)	(6.39)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M EUR SH	13.05	(15.04)	(9.11)	(6.15)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M EUR SH X1	13.22	(14.78)	(8.84)	(7.41)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M GBP	3.81	(1.50)	(4.17)	(1.47)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M GBP SH	14.06	(13.77)	(8.40)	(5.26)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N USD	15.05	(12.44)	(7.09)	(3.64)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N CHF SH	12.30	(15.23)	(9.23)	(6.28)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N GBP SH	14.12	(13.68)	(8.30)	(5.15)
Payden Emerging Market Debt	P USD	12.78	(18.82)	(4.51)	(0.55)
JP Morgan EMBI Global Diversified		*10.12*	*(17.78)*	*(5.25)*	*(0.53)*
Payden Emerging Market Debt	P CHF SH	10.21	(21.26)	(6.72)	(5.82)
Payden Emerging Market Debt	P EUR SH	11.04	(20.99)	(6.48)	(5.07)
Payden Emerging Market Debt	I USD	13.17	(18.26)	(13.91)	-
Payden Emerging Market Debt	I USD X9	13.22	(18.19)	(3.94)	(2.48)
Payden Emerging Market Debt	I CHF SH	10.59	(20.72)	(6.09)	(3.26)
Payden Emerging Market Debt	I CHF SH X9	10.64	(20.65)	(6.01)	(4.69)
Payden Emerging Market Debt	I EUR SH X9	11.47	(20.38)	(5.76)	(4.43)
Payden Emerging Market Debt	I GBP SH X9	12.36	(19.25)	(2.27)	-
Payden Emerging Market Debt	M USD	13.09	(18.37)	(4.15)	(0.29)
Payden Emerging Market Debt	M USD X1	13.14	(18.30)	(4.07)	(2.76)
Payden Emerging Market Debt	M CHF SH	10.52	(20.83)	(6.21)	(2.85)
Payden Emerging Market Debt	M EUR SH	11.35	(20.56)	(5.97)	(2.56)
Payden Emerging Market Debt	M EUR SH X1	11.39	(20.49)	(5.89)	(4.96)
Payden Emerging Market Debt	M GBP SH	12.24	(19.43)	(5.18)	(1.32)
Payden Emerging Market Debt	N USD	13.12	(18.33)	(4.10)	(0.21)
Payden Emerging Market Debt	N CHF SH	10.54	(20.79)	(6.16)	(2.77)
Payden Emerging Market Debt	N EUR SH	11.37	(20.52)	(5.92)	(2.48)
DPAM European Real Estate	P CHF SH	(1.59)	(30.25)	(10.67)	(10.02)
DPAM European Real Estate	P EUR	(0.87)	(30.00)	(10.37)	(4.42)
GPR European Real Estate Balanced		*1.74*	*(28.61)*	*(9.73)*	*(3.68)*
DPAM European Real Estate	I CHF SH	(1.19)	(29.69)	(9.96)	(4.05)
DPAM European Real Estate	I EUR	(0.47)	(29.44)	(9.65)	(5.56)
DPAM European Real Estate	I EUR X9	(0.32)	(29.23)	(9.38)	(6.79)
DPAM European Real Estate	S EUR	(0.05)	(28.84)	(14.28)	-
DPAM European Real Estate	M USD SH	1.12	(27.47)	(8.16)	(0.98)

Sub-Funds *Teilfonds*	Share Class *Klasse*	30/09/2022- 31/03/2023[1)] %	31/12/2021- 31/12/2022[2)] %	31/12/2019- 31/12/2022[3)] %	31/12/2017- 31/12/2022[3)] %
DPAM European Real Estate	M USD SH X1	1.29	(27.21)	(5.88)	-
DPAM European Real Estate	M CHF SH	(1.29)	(29.83)	(10.13)	(4.25)
DPAM European Real Estate	M CHF SH X1	(1.12)	(29.59)	(9.82)	(6.96)
DPAM European Real Estate	M EUR	(0.57)	(29.58)	(9.83)	(3.87)
DPAM European Real Estate	M EUR X1	(0.40)	(29.33)	(9.52)	(6.63)
DPAM European Real Estate	M GBP SH	0.21	(28.83)	(9.48)	(3.26)
DPAM European Real Estate	M GBP SH X1	0.38	(28.58)	(9.16)	(6.14)
DPAM European Real Estate	N USD SH	1.17	(27.39)	(8.06)	(4.45)
DPAM European Real Estate	N CHF SH	(1.24)	(29.76)	(10.05)	(4.33)
DPAM European Real Estate	N EUR	(0.52)	(29.51)	(9.74)	(3.76)
Security Capital US Real Estate	P USD	4.26	(24.26)	(19.14)	-
65% GPR 250 US REIT + 35% ICE BofA US Real Estate		*5.23*	*(21.58)*	*(16.59)*	-
Security Capital US Real Estate	I USD	4.70	(19.73)	-	-
Security Capital US Real Estate	I USD X9	4.76	(23.54)	(18.38)	-
Security Capital US Real Estate	M USD	4.57	(23.80)	(18.66)	-
Security Capital US Real Estate	M USD X1	4.70	(23.61)	(18.46)	-
Security Capital US Real Estate	M CHF SH	1.97	(26.50)	(21.44)	-
Security Capital US Real Estate	M EUR SH	2.70	(26.22)	(21.15)	-
Security Capital US Real Estate	N USD	4.62	(23.73)	(18.58)	-
Amber Event Europe	P EUR	2.25	(1.22)	3.02	3.06
HFRU HF Event Driven €		*(0.53)*	*(4.37)*	*0.81*	*1.05*
Amber Event Europe	I USD SH	4.17	(1.82)	-	-
Amber Event Europe	I USD SH X9	3.88	2.20	5.84	6.44
Amber Event Europe	I CHF SH X9	2.28	0.03	4.26	5.03
Amber Event Europe	I EUR	2.65	(0.62)	0.46	-
Amber Event Europe	I EUR X1	3.04	0.44	0.50	-
Amber Event Europe	I EUR X9	2.96	0.28	4.50	5.04
Amber Event Europe	IM EUR	3.33	0.87	6.09	5.74
Amber Event Europe	M USD SH	3.41	1.32	2.21	-
Amber Event Europe	M USD SH Seeding	3.66	1.57	5.20	5.28
Amber Event Europe	M CHF SH	1.77	(2.71)	-	-
Amber Event Europe	M CHF SH Seeding	1.53	(0.56)	3.80	3.30
Amber Event Europe	M CHF SH X1	2.21	(0.14)	4.12	4.79
Amber Event Europe	M EUR	2.50	(0.72)	0.70	-
Amber Event Europe	M EUR Seeding	2.67	(0.41)	3.87	3.55
Amber Event Europe	M EUR X1	2.91	0.11	4.36	5.04
Amber Event Europe	M GBP SH	2.88	0.62	2.15	-
Amber Event Europe	M GBP SH Seeding	3.17	0.85	4.48	4.25
Amber Event Europe	M GBP SH X1	3.35	1.35	4.96	5.77
Amber Event Europe	N USD SH	3.71	1.48	2.57	-
Amber Event Europe	N USD SH Seeding	3.81	1.83	5.59	5.68
Amber Event Europe	N EUR	2.59	(0.62)	0.79	-
Amber Event Europe	N EUR Seeding	2.78	(0.16)	4.21	3.98
Graham Quant Macro	P USD	1.63	6.82	4.56	-
Graham Quant Macro	I USD X9	2.24	7.80	4.73	-
Graham Quant Macro	I CHF SH	0.66	(2.74)	-	-
Graham Quant Macro	I CHF SX9	0.72	(2.69)	-	-
Graham Quant Macro	I EUR SH X9	1.30	(1.59)	-	-
Graham Quant Macro	I GBP SH X9	2.10	(1.82)	-	-
Graham Quant Macro	M USD	2.00	7.38	5.05	-
Graham Quant Macro	M USD X1	2.17	(1.82)	-	-
Graham Quant Macro	M CHF SH	0.06	5.32	3.55	-
Graham Quant Macro	M EUR SH	0.85	5.88	3.90	-
Graham Quant Macro	M EUR SH X1	1.23	(2.46)	-	-
Graham Quant Macro	M GBP SH	1.87	7.65	4.74	-
Graham Quant Macro	M GBP SH X1	2.04	(1.86)	-	-
Graham Quant Macro	N USD	2.07	7.49	4.66	-
Graham Quant Macro	N CHF SH	(1.24)	(4.50)	-	-

Sub-Funds *Teilfonds*	**Share Class** *Klasse*	**30/09/2022-31/03/2023[1)] %**	**31/12/2021-31/12/2022[2)] %**	**31/12/2019-31/12/2022[3)] %**	**31/12/2017-31/12/2022[3)] %**
Graham Quant Macro	N EUR SH	0.37	(3.33)	-	-
Graham Quant Macro	U USD X1	2.31	7.91	4.51	-
Atlas Impact	P EUR SH	(7.56)	(12.39)	(13.66)	-
Atlas Impact	I USD X9	(5.74)	(9.49)	(11.18)	-
Atlas Impact	I CHF SH X9	(7.77)	(11.92)	(13.09)	-
Atlas Impact	I EUR SH X9	(7.09)	(11.51)	(12.72)	-
Atlas Impact	M USD	(5.95)	(9.90)	(11.77)	-
Atlas Impact	M USD Seeding	(5.81)	(9.63)	(11.33)	-
Atlas Impact	M USD X1	(5.81)	(9.63)	(14.29)	-
Atlas Impact	M CHF SH	(7.98)	(12.32)	(14.30)	-
Atlas Impact	M CHF SH Seeding	(7.84)	(12.05)	(13.20)	-
Atlas Impact	M EUR SH	(7.30)	(11.91)	(13.23)	-
Atlas Impact	M EUR SH Seeding	(7.16)	(11.65)	(12.86)	-
Atlas Impact	M EUR SH X1	(7.16)	(11.65)	(13.28)	-
Atlas Impact	M GBP SH Seeding	(6.31)	(10.21)	(11.76)	-
Atlas Impact	M GBP SH X1	(6.31)	(10.21)	(13.16)	-
Atlas Impact	N USD	(1.94)	-	-	-

1) Performance of the period under review (or since date of launch until period-end)/*Performance des Zeitraums (oder vom Auflegungsdatum bis zum Halbjahresende)*

2) Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/*Performance seit 1. Januar bzw. seit Auflegungsdatum. falls der Teilfonds nach dem 1. Januar aufgelegt wurde*

3) Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/*Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum*

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/*Die „Connect" klasse mit der Bezeichnung „X" (siehe Anmerkung 1)*

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

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

Germany/*Allemagne*

Information available in Germany/*In Deutschland verfügbare Informationen*

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

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

The Lombard Odier ERLIWI Europe Equity Sub-Fund is currently not notified in Germany/*Der Teilfonds Lombard Odier ERLIWI Europe Equity ist derzeit in Deutschland nicht notifiziert.*

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 316 in Note 5/*Die Total Expense Ratio ist auf Seite 316 in der Anmerkung 5 angegeben.*

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/*VERORDUNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE* („SFTR")

As at 31 March 2023, the Company didn't carry out any securities financing transactions subject to SFTR regulation, namely lending/borrowing of securities, commodities or Total Return Swap.

Zum 31. März 2023 führte die Gesellschaft keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte durch, die der SFTR-Verordnung unterliegen, nämlich Wertpapierleihe oder -verleih, Waren oder Total Return Swap.

17 96

LOMBARD ODIER

INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com